

投資市場日報

2022年8月29日

鮑威爾演說偏向積極鷹派，緊縮前景擔憂令歐美股市受挫

國際股市指數	收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
道瓊工業指數	32,283.40	-3.03%	-4.22%	1.64%	-1.08%	-11.16%
標準普爾500指數	4,057.66	-3.37%	-4.04%	3.48%	0.00%	-14.87%
那斯達克指數	12,141.71	-3.94%	-4.44%	5.01%	3.42%	-22.39%
費城半導體指數	2,798.44	-5.81%	-5.24%	0.70%	-6.55%	-29.08%
英國金融時報指數	7,427.31	-0.70%	-1.63%	1.66%	-1.82%	0.58%
德國DAX指數	12,971.47	-2.26%	-4.23%	-0.96%	-8.85%	-18.34%
法國CAC指數	6,274.26	-1.68%	-3.41%	1.01%	-2.13%	-12.29%
義大利FTSE MIB指數	21,895.25	-2.49%	-2.84%	3.47%	-10.80%	-19.93%
日本日經225指數	28,641.38	0.57%	-1.00%	3.57%	7.65%	-0.52%
韓國KOSPI綜合指數	2,481.03	0.15%	-0.47%	2.82%	-5.03%	-16.68%
台灣加權股價指數	15,278.44	0.52%	-0.85%	3.19%	-4.32%	-16.14%
上海綜合	3,236.22	-0.31%	-0.67%	-1.26%	3.62%	-11.09%
滬深300	4,107.55	-0.21%	-1.05%	-3.26%	2.87%	-16.86%
香港恆生指數	20,170.04	1.01%	2.01%	-3.52%	0.27%	-13.79%
印度BSE 30指數	58,833.87	0.10%	-1.36%	6.45%	8.44%	1.00%
印尼雅加達綜合指數	7,135.25	-0.54%	-0.52%	3.84%	3.66%	8.41%
馬來西亞吉隆坡指數	1,500.29	0.32%	-0.28%	2.50%	-2.65%	-4.29%
新加坡海峽時報指數	3,249.53	0.05%	0.09%	1.80%	1.26%	4.03%
越南VN指數	1,282.57	-0.49%	1.06%	8.23%	1.10%	-14.40%
泰國SET指數	1,644.78	0.08%	1.16%	5.90%	0.68%	-0.77%

國際匯市	收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	108.83	0.33%	0.61%	1.53%	6.87%	13.40%
歐元	0.9974	-0.25%	-1.15%	-2.40%	-6.69%	-11.87%
英鎊	1.1794	-0.41%	-0.99%	-2.08%	-6.30%	-12.46%
澳幣	0.6961	-0.27%	0.74%	-0.04%	-1.93%	-4.07%
瑞士法郎	0.9637	0.11%	-0.46%	0.18%	-0.43%	-5.05%
日圓	137.02	-0.41%	-0.27%	-0.27%	-7.59%	-16.00%
人民幣	6.8621	-0.17%	-0.78%	-1.55%	-1.81%	-7.04%
離岸人民幣	6.8819	-0.38%	-0.64%	-1.68%	-1.65%	-7.39%
新台幣	30.218	-0.09%	-0.66%	-1.02%	-2.36%	-8.36%
印度盧比	79.8565	0.00%	0.08%	-0.08%	-2.72%	-6.64%
泰銖	36.0100	-0.39%	-0.89%	1.76%	-4.90%	-7.37%
馬來西亞幣	4.4745	-0.03%	0.04%	-0.41%	-1.72%	-6.65%
俄羅斯盧比	60.3000	0.12%	-1.13%	-3.44%	6.83%	23.00%
土耳其里拉	18.1713	-0.02%	-0.42%	-1.87%	-10.13%	-30.53%
波蘭羅提	4.7458	0.44%	-0.31%	-2.59%	-9.57%	-14.57%
巴西幣	5.0833	0.67%	2.25%	6.29%	-5.89%	11.96%
墨西哥披索	19.9168	0.16%	1.35%	2.74%	-0.59%	3.42%
南非幣	16.8200	-0.17%	1.21%	-0.10%	-6.29%	-5.05%

資料來源：CMoney，截至 2022 年 8 月 26 日

一、亞洲

週五(8/26)台灣加權、日經225、南韓KOSPI、香港恆生、印度BSE Sensex指數分別漲0.52%、0.57%、0.15%、1.01%、0.1%，而中國上證和滬深300指數跌0.31%與0.21%。東南亞主要股市，新加坡、馬來西亞、泰國等股市走升0.05%至0.32%，越南和印尼股市走低0.49%及0.54%。

全球央行年會於週四開幕，對即將來到的美聯儲主席鮑威爾的鷹派演說預期鈍化，投資者情緒明顯回穩之下，歐美股市皆走升。此一正面氛圍延續至週五亞洲市場，地區股市以正面走勢為主，盤中繼續維持良好漲勢動能，最終主要指數多順利收漲。

美股三大指數週四走升且費城半導體指數強漲3.6%，帶動台股週五開高後維持高位波動，權值股漲勢給予良好支撐，加權股價指數最終續漲78點，收在15,278點。類股以走升為主，電子走高0.5%為重要領漲，權值股大立光強勢走高2%，聯發科大漲1.1%，台積電和鴻海也收漲，同時邊境禁令9月底後有鬆綁可能，激勵觀光強漲2.4%，生技醫療、運輸、汽車等也漲1%以上。

美股強勢走高帶動國際市場情緒好轉，同時中國政府穩增長力度加大，正面訊息效應激勵中國股市週五早盤開高一路攀升，但盤中從高點回落，動能逐漸消退，下午盤則跌至平盤之下，後續未能有拉升，最終上證和滬深300二指數回檔收低。產業類股多數走低，資源和科技等板塊偏弱，其中能源、煤炭、半導體、人工智能、光伏、消費電子等下挫超過1%，證券和軍工也跌1%以上，而大消費行業表現亮眼，酒、食品飲料、餐飲、旅遊則強勢走高超過1%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
日本東京8月通膨增長率(年)	2.9%	—	2.5%
日本東京8月核心通膨增長率(年)	2.6%	2.5%	2.3%
日本東京8月通膨增長率(去除食品與能源)(年)	0.6%	—	0.4%

二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數跌1.68%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌2.26%、0.7%、1.68%、2.49%。

雖然美股交易盤開始後不久美聯儲主席將開始進行演說，但歐洲投資者週五早盤暫時並未太過關注，歐股延續前一日漲勢而開高後維持一段時間的平盤以上震盪。隨著逐漸接近美股開盤時間，盤中動能有所消退並於鮑威爾演說前走低至平盤之下。後續鮑威爾演說內容如先前擔憂的明顯偏向鷹派，令投資者對積極緊縮前景的緊張感提高，繼續拖累歐洲股市走勢，最終主要指數收低。

歐洲主要類股皆收於平盤之下，工業、不動產、科技、景氣循環消費等下挫2.01%至2.67%，健康照護、金融、非景氣循環消費、原物料、公用事業等跌1.1%至1.73%，能源走低0.21%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
德國9月Gfk消費者信心指數	-36.5	-31.8	-30.6

三、美國

週五道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌3.03%(-1,008.38點)、3.37%(-141.46點)、3.94%(-497.55點)，美國10年公債殖利率維持於平盤3.03%附近，與2年和5年繼續倒掛，美元指數走升0.33%，來到108.83。

盤前公布的數據表現不差，個人支出雖低於預估，但持續正成長，消費動能尚可，同時重要的核心個人消費成本年增率低於市場預估，通膨壓力有減緩跡象，市場情緒大致平穩，投資者等待美聯儲主席鮑威爾演說之下，美股早盤在平盤附近窄幅震盪。

盤中鮑威爾的演說展現積極鷹派內容，表示加息會令經濟痛苦，但未能恢復價格穩定將意味著更大的痛苦。美聯儲當前的首要任務是將通膨降至2%目標，將強有力運用工具來使供需達到更好的平衡，同時歷史經驗強烈警告我們不要過早放鬆政策，可能在一段時間內實施對增長具有限制性的貨幣政策。9月加息幅度將取決於整體經濟數據和不斷變化的前景，重申再一次異常大幅度的上調可能適宜。簡短的演說令投資者認為美聯儲或已暫時關閉鴿派大門，對積極緊縮的擔憂劇烈上升，致使三大指數明顯受挫，費城半導體指數下挫5.81%。

標普500指數的11項類股全數收於平盤之下且跌幅皆達1%，科技下挫4.28%最疲弱，金融、原物料、工業、通訊服務、非必需消費等跌3.03%至3.88%，必需消費、不動產、

健康照護等修正2.48%至2.8%，能源和公用事業走低1.07%及1.54%。

道瓊工業指數皆收低，僅1檔個股跌幅低於1%。其中，3M挫低9.5%，英特爾、NIKE、Salesforce下挫4%以上，蘋果和微軟也走低超過3%。科技股明顯受挫，致使那斯達克指數大幅收低。其中，前100大個股僅2檔收漲，其餘皆收於平盤之下，科技巨頭FAAMG跌幅至少超過3%，半導體大廠也下挫，Netflix和特斯拉跌4.5%與2.7%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
7月個人收入	0.2%	0.6%	0.7%
7月個人支出	0.1%	0.4%	1%
7月個人消費成本(PCE)增長率(月)	-0.1%	—	1%
7月個人消費成本(PCE)增長率(年)	6.3%	—	6.8%
7月核心個人消費成本(PCE)增長率(月)	0.1%	0.3%	0.6%
7月核心個人消費成本(PCE)增長率(年)	4.6%	4.7%	4.8%
8月密西根大學消費者信心指數終值	58.2	55.2	51.5
8月密西根大學消費者信心指數終值 ~1年預期通膨增長率	4.8%	—	5.2%
8月密西根大學消費者信心指數終值 ~5年預期通膨增長率	2.9%	—	2.9%

四、國際油價

紐約油價漲0.47%，走升至92.96美元；布蘭特油價漲1.41%，走升至100.74美元。雖然美聯儲主席鷹派演說帶來部份壓力，但經過前一日較大幅修正後，油市資金逢低進場的意願提高，同時阿拉伯聯合大公國支持沙國的可能需減產論點，促使週五兩大國際油價回升。

【台中銀投信獨立經營管理】本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站中查詢。本基金投資涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。公開說明書備索，或至本公司網站<https://www.tcbsitc.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。