

投資市場日報

2022年9月2日

能源危機壓力令歐股明顯偏弱，而跌深反彈助美股盤勢有所回穩

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	31,656.42	0.46%	-4.91%	-3.48%	-3.53%	-12.88%
標準普爾500指數	3,966.85	0.30%	-5.53%	-3.69%	-3.28%	-16.77%
那斯達克指數	11,785.13	-0.26%	-6.76%	-4.72%	-1.75%	-24.67%
費城半導體指數	2,625.95	-1.92%	-11.62%	-11.83%	-13.88%	-33.46%
英國金融時報指數	7,148.50	-1.86%	-4.43%	-3.57%	-5.10%	-3.20%
德國DAX指數	12,630.23	-1.60%	-4.84%	-6.30%	-11.93%	-20.49%
法國CAC指數	6,034.31	-1.48%	-5.44%	-6.25%	-5.99%	-15.64%
義大利FTSE MIB指數	21,302.16	-1.19%	-5.13%	-5.03%	-12.28%	-22.10%
日本日經225指數	27,661.47	-1.53%	-2.87%	-1.19%	0.74%	-3.93%
韓國KOSPI綜合指數	2,415.61	-2.28%	-2.49%	-1.49%	-10.06%	-18.88%
台灣加權股價指數	14,801.86	-1.94%	-2.62%	-1.20%	-11.23%	-18.76%
上海綜合	3,184.98	-0.54%	-1.89%	-2.30%	0.09%	-12.50%
滬深300	4,043.74	-0.86%	-1.76%	-3.46%	-0.97%	-18.15%
香港恆生指數	19,597.31	-1.79%	-1.86%	-2.82%	-7.97%	-16.24%
印度BSE 30指數	58,766.59	-1.29%	-0.01%	1.12%	6.11%	0.88%
印尼雅加達綜合指數	7,153.10	-0.36%	-0.29%	2.64%	0.06%	8.69%
馬來西亞吉隆坡指數	1,491.95	-1.33%	-0.24%	-0.67%	-3.96%	-4.82%
新加坡海峽時報指數	3,224.08	0.07%	-0.73%	-0.45%	-0.61%	3.21%
越南VN指數	1,280.51	0.00%	-0.65%	3.99%	-1.46%	-14.53%
泰國SET指數	1,621.95	-1.04%	-1.31%	1.80%	-2.29%	-2.15%

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	109.68	0.90%	1.12%	4.01%	7.00%	14.29%
歐元	0.9948	-0.81%	-0.26%	-2.71%	-6.90%	-12.10%
英鎊	1.1540	-0.56%	-2.15%	-5.43%	-7.89%	-14.35%
澳幣	0.6786	-0.70%	-2.51%	-2.03%	-5.54%	-6.48%
瑞士法郎	0.9816	0.22%	-1.82%	-2.92%	-2.26%	-6.79%
日圓	140.20	-0.70%	-2.33%	-6.68%	-7.40%	-17.95%
人民幣	6.9070	-0.12%	-0.65%	-2.16%	-3.36%	-7.64%
離岸人民幣	6.9166	-0.07%	-0.50%	-2.19%	-3.44%	-7.85%
新台幣	30.531	-0.33%	-1.12%	-1.83%	-4.13%	-9.30%
印度盧比	79.8400	-0.40%	0.08%	-1.03%	-2.79%	-6.56%
泰銖	36.6700	-0.55%	-2.19%	-1.52%	-6.39%	-9.04%
馬來西亞令吉	4.4828	-0.16%	-0.21%	-0.66%	-2.09%	-6.82%
俄羅斯盧比	60.2500	-0.18%	0.12%	0.00%	6.48%	23.15%
土耳其里拉	18.2136	-0.04%	-0.24%	-1.49%	-9.57%	-30.69%
波蘭羅提	4.7419	0.07%	0.09%	-2.51%	-10.15%	-14.50%
巴西雷亞爾	5.2422	-0.32%	-3.03%	-1.08%	-8.80%	8.57%
墨西哥披索	20.1820	0.22%	-1.31%	1.56%	-3.11%	2.06%
南非蘭特	17.2786	0.09%	-2.64%	-4.38%	-10.36%	-7.55%

資料來源：CMoney，截至2022年9月1日

一、亞洲

週四(9/1)台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別跌1.94%、1.53%、2.28%、0.54%、0.86%、1.79%，印度BSE Sensex指數也走低1.29%。東南亞主要股市偏弱漲跌互見，新加坡股市小漲0.07%，印尼、泰國、馬來西亞股市跌0.36%至1.33%，越南休市。

投資者對美聯儲積極緊縮前景的擔憂難以消散，促使週三美股主要指數再度明顯收低。偏向負面的市場氛圍延伸至週四亞洲地區，主要指數受影響開低並維持弱勢震盪，最終地區股市幾乎皆收於平盤之下。

中國互聯網巨頭騰訊據傳將減持千億人民幣股票投資，以減緩監管壓力，美團可能是目標之一，令港股壓力提高。另外，作為全球需求晴雨表的南韓出口，8月年增6.6%，高於預估且連22個月正成長，但重要的半導體出口則年減7.8%，約為26個月來首次下滑，此部份或值得留意。

受美股四大指數全數收黑拖累，台股開低走低，早盤已下挫超過百點，最終加權股價指數回跌293點，收在14,801點。產業類股皆偏弱收低且跌幅大多在1%以上，電子下挫2.3%，其中電子零組件和半導體挫低超過2%，為電子族群表現較疲弱者，運輸亦跌2%，金融則走低1.2%。

中國總理李克強要求9月上旬穩增長措施細則應出盡出，改善經商環境與減輕企業負擔，並刺激民間投資，促進汽車等大宗消費，政府積極態度幫助中國股市上午盤呈現相對抗壓走勢，大多時間處於平盤以上波動。然而，國際投資市場對升息緊縮前景的擔憂較濃厚，加上防疫封控影響，整體氛圍不佳並逐漸拖累陸股走勢，最終上證和滬深300二指數皆收低。雖然能源、煤炭、房地產等板塊強勢走高1%以上，但旅遊下挫3.2%，互聯網、新能源車、電池、證券、酒、食品飲料、遊戲等跌1%以上，致使大盤指數皆收低。

經濟數據	最新值	預估值	前值
南韓8月出口(年)	6.6%	5.5%	9.2%
南韓8月進口(年)	28.2%	22.9%	21.8%
南韓第二季GDP增長率終值(季)	0.7%	—	0.6%
南韓第二季GDP增長率終值(年)	2.9%	—	3%
日本8月製造業PMI終值	51.5	—	52.1

財新中國8月製造業PMI	49.5	50.2	50.4
--------------	------	------	------

二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數跌1.8%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌1.6%、1.86%、1.48%、1.19%。

歐洲處於高位的通膨令投資者對央行必須積極緊縮前景的擔憂持續，同時俄羅斯暫時斷供北溪1號的天然氣，促使能源危機壓力提高，加上國際市場氛圍不佳，促使週四歐股再度開低後維持弱勢格局。盤中公布的PMI結果確定歐洲主要國家製造業活動大多續溫和緊縮，同時美股上午盤也延續跌勢，投資者的負面情緒難以獲得提振，致使主要指數最終再度收低。

歐洲主要類股以下行為主，不動產下挫3.14%，科技、工業、原物料等修正2.08%至2.21%，非景氣循環消費、健康照護、金融、景氣循環消費等跌1.13%至1.99%，能源和公用事業走低0.97%與0.28%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
西班牙8月製造業PMI	49.9	48.5	48.7
義大利8月製造業PMI	48.0	48.0	48.5
法國8月製造業PMI終值	50.6	49.0	49.5
德國8月製造業PMI終值	49.1	49.8	49.3
歐元區8月製造業PMI終值	49.6	49.7	49.8
英國8月製造業PMI終值	47.3	46.0	52.1
德國7月零售銷售(月)	1.9%	0%	-1.6%
德國7月零售銷售(年)	-2.6%	-6.5%	-8.8%

三、美國

週四道瓊工業和標普500指數回漲0.46%(+145.99點)及0.3%(+11.85點)，而那斯達克指數續跌0.26%(-31.08點)，美國10年公債利率由3.196%升至3.259%，繼續與2年和5年公債利率倒掛，美元指數走升0.9%，來到109.68。

進入9月後將逐漸更加接近最新的通膨數據和美聯儲會議，投資者對持續積極升息的緊張感似乎更難以緩解，加上亞洲和歐洲的市場氛圍皆不佳，促使週四美股主要指數延續前一日跌勢開低並偏弱震盪。盤中公布的ISM製造業PMI仍維持50以上，說明整體產業仍維持溫和擴張，支付價格分項指數也繼續下滑，而就業和新訂單則改善回至50以上擴張區間，令投資者對製造業活動放緩的擔憂紓解。數據結果令市場感到滿意，加上跌深反彈動能提高，最終道瓊工業和標普500二指數止跌回升，而美國政府禁止Nvidia和AMD兩大GPU繪圖晶片廠將高階晶片銷往中國，令科技股繼續承受壓力，使那斯達克指數連續第五日收低，費城半導體指數也續跌1.92%。

標普500指數的11項類股漲多跌少，通訊服務、公用事業、健康照護強勁走高1.05%至1.65%，工業、不動產、金融、必需消費、非必需消費等漲0.14%至0.87%，而科技、原物料、能源等走低0.48%至2.3%。

道瓊工業指數成分股超過7成收於平盤之上，10檔個股漲幅達1%。其中，藥廠默克、Amgen和嬌生強漲2%以上，Home Depot、思科、麥當勞、3M、Walmart等走高超過1%，為支持指數止跌回升的重要個股。科技股繼續面臨壓力，致使那斯達克延續跌勢。其中半導體廠普遍走低，科技巨頭微軟也走低。

經濟數據	最新值	預估值	前值
一週初申請失業救濟金人數	23.2萬	24.8萬	23.7萬
8月ISM製造業PMI	52.8	52.0	52.8
8月ISM製造業PMI – 就業	54.2	49.0	49.9
8月ISM製造業PMI – 新訂單	51.3	—	48.0
8月ISM製造業PMI – 支付價格	52.5	55.5	60.0

四、國際油價

紐約油價跌3.57%，走低至86.35美元；布蘭特油價跌3.75%，走低至92.05美元。國際市場氛圍不佳，投資者對緊縮前景具擔憂，同時中國防疫封控恐影響需求，致使週四兩大國際油價續跌。

【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。