

投資市場日報

2022年9月14日

美國通膨數據結果引發繼續積極升息擔憂，令歐美股市受挫走低

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	31,104.97	-3.94%	-0.13%	-7.87%	1.93%	-14.40%
標準普爾500指數	3,932.69	-4.32%	0.63%	-8.12%	4.88%	-17.49%
那斯達克指數	11,633.57	-5.16%	0.77%	-10.83%	7.63%	-25.64%
費城半導體指數	2,562.27	-6.18%	-0.36%	-16.48%	-4.14%	-35.07%
英國金融時報指數	7,385.86	-1.17%	1.17%	-1.53%	2.50%	0.02%
德國DAX指數	13,188.95	-1.59%	2.47%	-4.40%	-1.77%	-16.97%
法國CAC指數	6,245.69	-1.39%	2.31%	-4.70%	3.71%	-12.68%
義大利FTSE MIB指數	22,303.86	-1.36%	3.83%	-2.90%	1.76%	-18.44%
日本日經225指數	28,614.63	0.25%	3.58%	0.24%	6.03%	-0.62%
韓國KOSPI綜合指數	2,449.54	2.74%	1.64%	-3.10%	-2.19%	-17.74%
台灣加權股價指數	14,894.41	0.59%	1.48%	-2.58%	-7.32%	-18.25%
上海綜合	3,263.80	0.05%	0.63%	-0.40%	0.25%	-10.33%
滬深300	4,111.11	0.42%	1.45%	-1.91%	-1.87%	-16.79%
香港恆生指數	19,326.86	-0.18%	0.65%	-4.21%	-8.26%	-17.40%
印度BSE 30指數	60,571.08	0.76%	2.32%	1.86%	14.62%	3.98%
印尼雅加達綜合指數	7,318.02	0.88%	1.17%	2.65%	4.61%	11.19%
馬來西亞吉隆坡指數	1,487.84	-0.68%	-0.03%	-1.22%	1.57%	-5.08%
新加坡海峽時報指數	3,290.08	0.47%	2.04%	0.64%	4.80%	5.33%
越南VN指數	1,248.40	-0.10%	-2.27%	-1.10%	1.74%	-16.68%
泰國SET指數	1,661.09	-0.28%	1.67%	2.39%	3.81%	0.21%

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	109.91	1.46%	-0.27%	4.05%	4.60%	14.53%
歐元	0.9970	-1.75%	0.46%	-3.18%	-4.76%	-11.91%
英鎊	1.1494	-1.98%	-0.19%	-5.64%	-5.64%	-14.69%
澳幣	0.6731	-2.29%	-0.01%	-5.55%	-3.16%	-7.23%
瑞士法郎	0.9617	-0.07%	1.99%	-1.93%	4.17%	-4.86%
日圓	144.56	-1.56%	-0.43%	-7.73%	-6.99%	-20.37%
人民幣	6.9254	0.08%	0.67%	-2.75%	-2.73%	-7.88%
離岸人民幣	6.9810	-0.05%	-0.08%	-3.48%	-3.22%	-8.70%
新台幣	30.890	-0.06%	-0.46%	-3.00%	-3.72%	-10.36%
印度盧比	79.4425	-0.08%	0.56%	0.24%	-1.64%	-6.11%
泰銖	36.2750	0.25%	0.51%	-2.61%	-4.10%	-8.04%
馬來西亞令吉	4.5070	-0.09%	-0.18%	-1.41%	-1.97%	-7.32%
俄羅斯盧比	59.5000	1.51%	2.44%	2.94%	-1.98%	24.70%
土耳其里拉	18.2504	0.00%	-0.13%	-1.69%	-5.32%	-30.83%
波蘭羅提	4.7349	-0.29%	0.27%	-4.01%	-5.55%	-14.38%
巴西雷亞爾	5.1920	-0.08%	1.09%	-2.01%	-1.15%	9.62%
墨西哥披索	20.0795	-0.04%	-0.24%	-1.03%	2.94%	2.57%
南非蘭特	17.4539	-0.35%	-0.64%	-6.92%	-8.03%	-8.50%

資料來源：CMoney，截至 2022 年 9 月 13 日

一、亞洲

週二(9/13)台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、印度BSE Sensex指數分別漲0.59%、0.25%、2.74%、0.05%、0.42%、0.76%，香港恆生指數則小幅走低0.18%。東南亞主要股市漲跌互見，新加坡和印尼股市漲0.47%及0.88%，越南、泰國、馬來西亞等股市跌0.1%至0.68%。

投資者預期美國通膨增長率有機會繼續滑落，物價壓力有望持續舒緩，激勵美股週一強勁續漲。良好的氛圍帶動週二亞洲市場，地區股市大多較明顯開高，不過市場對即將公布的美國通膨數據似乎仍謹慎等待，因此盤中動能稍微趨緩，最終主要指數多以溫和收漲為主，而假期回歸的南韓股市出現強勢補漲走勢。

美股漲勢激勵台股表現，早盤指數開高一度走高超過130點，盤中似乎出現部分獲利了結賣壓，但整體氛圍仍維持正面，最終加權股價指數續漲86點，收在14,894點。類股大多表現不差，電子續扮演重要領漲，該族群內的半導體和其他電子等走高1%以上，其中台積電、聯電、鴻海等漲幅超過1.3%，傳產也多數收在平盤之上。

假期回歸的中國股市，在國際市場氛圍不差的帶動下，主要指數也呈現開高走勢。投資者對美國通膨下滑具有一定期待，但盤中動能有所減弱，整體仍以正面走勢為主，最終上證和滬深300二指數皆收漲。產業板塊漲跌互見，消費行業表現亮眼，酒、食品飲料、旅遊、餐飲等強漲1%以上，汽車和軍工漲幅也達1%，半導體、通信、新能源車、銀行等亦收漲，而房地產、醫療、節能風電等下挫超過2%，能源和煤炭跌1%以上，稍微削減大盤指數的走升動能。

經濟數據	最新值	預估值	前值
日本8月生產者物價增長率(月)	0.2%	0.4%	0.4%
日本8月生產者物價增長率(年)	9%	8.9%	8.6%
日本第三季大型製造業商業指數	1.7%	—	-9.9%

二、歐洲

週二歐洲Stoxx 600指數跌1.55%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌1.59%、1.17%、1.39%、1.36%。

經過近期的漲勢後，投資者似乎適度進行獲利了結，週二歐股開盤後稍微偏弱些。不過，美國即將公布最新通膨數據，市場對此具一定期待，認為繼續走低的機率頗高，因此股市於美通膨公布前溫和拉升。後續美國通膨年增率雖然再度走低，但比預期高，拖累美股上午盤走勢，歐洲股市同樣受牽累轉弱，主要指數最終以跌勢作收。

歐洲主要類股皆收低，不動產下挫3.73%，原物料、景氣循環消費、科技等修正2.01%至2.86%，金融、健康照護、工業等跌1.2%至1.94%，公用事業、能源、非景氣循環消費等走低0.4%至0.86%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
德國8月通膨增長率終值(月)	0.3%	0.3%	0.9%
德國8月通膨增長率終值(年)	7.9%	7.9%	7.5%
德國8月調和通膨增長率終值(月)	0.4%	0.4%	0.8%
德國8月調和通膨增長率終值(年)	8.8%	8.8%	8.5%
英國6月就業人數增長	4萬	12.8萬	16萬
英國7月失業率	3.6%	3.8%	3.8%
英國8月申請失業救濟金人數	0.63萬	—	-1.05萬
英國8月平均薪資(含獎金)成長率(年)	5.5%	5.4%	5.1%
英國8月平均薪資(不含獎金)成長率(年)	5.2%	5%	4.7%
歐元區9月ZEW經濟信心指數	-60.7	—	-54.9
德國9月ZEW經濟信心指數	-61.9	-60.0	-55.3
德國9月ZEW現況指數	-60.5	-52.0	-47.6

三、美國

週二道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌3.94%(-1,276.37點)、4.32%(-177.72點)、5.16%(-632.84點)，美國10年公債利率由3.358%升至3.412%，與2年和5年公債利率繼續倒掛，積極升息預期令美元指數強漲1.46%，來到109.91。

盤前公布備受矚目的8月通膨增長率，結果年增率再度下滑，但較預期高，同時核心通膨年增率則進一步攀升，令市場對本月美聯儲會議繼續積極加息的擔憂上升，10年公債利率也明顯走高，促使週二美股早盤較大幅開低。盤中維持弱勢震盪，走勢進一步下探，最終三大指數較大幅回跌，費城半導體指數也跌6.18%。

標普500指數的11項類股全走低且跌幅至少超過2%，非必需消費、科技、通訊服務等下挫5.22%至5.63%，健康照護、必需消費、原物料、金融、工業、不動產等跌3.27%至3.84%，能源和公用事業走低2.45%與2.69%。

道瓊工業指數成分股皆收於平盤之下，個股跌幅至少在1%以上。其中，波音和英特爾下挫超過7%，Home Depot、Dow、蘋果、微軟、Nike等跌5%以上。積極升息預期提高明顯衝擊科技成長股，令那斯達克指數較大幅收低，而前100大個股皆收於平盤之下。

經濟數據	最新值	預估值	前值
8月通膨增長率(月)	0.1%	-0.1%	0%
8月通膨增長率(年)	8.3%	8.1%	8.5%
8月核心通膨增長率(月)	0.6%	0.3%	0.3%
8月核心通膨增長率(年)	6.3%	6.1%	5.9%
9月IBD/TIPP經濟樂觀指數	44.7	—	38.1

四、國際油價

紐約油價跌0.18%，走低至87.62美元；布蘭特油價跌0.59%，走低至93.45美元。美元持續走弱且西方國家和伊朗的核武會談觸礁，一度支持油價持續走升。不過，美國通膨年增率高於預估，令再度大幅升息的預期上升，提高油市對經濟前景的擔憂，致使週二兩大國際油價最終小幅收低。

【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。