

投資市場日報

2022年9月16日

穩健經濟數據令大幅升息機率提高，積極緊縮擔憂令歐美股市偏弱

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	30,961.82	-0.56%	-2.56%	-8.70%	0.96%	-14.80%
標準普爾500指數	3,901.35	-1.13%	-2.62%	-9.21%	2.94%	-18.15%
那斯達克指數	11,552.36	-1.43%	-2.61%	-12.00%	4.08%	-26.16%
費城半導體指數	2,549.54	-1.62%	-4.09%	-17.15%	-6.87%	-35.39%
英國金融時報指數	7,282.07	0.07%	0.28%	-3.02%	0.12%	-1.39%
德國DAX指數	12,956.66	-0.55%	0.41%	-6.22%	-3.92%	-18.43%
法國CAC指數	6,157.84	-1.04%	0.52%	-6.27%	2.12%	-13.91%
義大利FTSE MIB指數	22,365.82	-0.21%	3.17%	-2.63%	-0.48%	-18.21%
日本日經225指數	27,875.91	0.21%	-0.67%	-3.45%	5.89%	-3.18%
韓國KOSPI綜合指數	2,401.83	-0.40%	0.74%	-4.99%	-1.86%	-19.34%
台灣加權股價指數	14,670.04	0.08%	0.59%	-4.85%	-8.31%	-19.48%
上海綜合	3,199.92	-1.16%	-1.10%	-2.32%	-3.19%	-12.08%
滬深300	4,027.12	-0.94%	-0.26%	-3.79%	-5.87%	-18.49%
香港恆生指數	18,930.38	0.44%	0.40%	-5.54%	-11.16%	-19.09%
印度BSE 30指數	59,934.01	-0.68%	0.41%	0.79%	14.07%	2.88%
印尼雅加達綜合指數	7,305.60	0.38%	1.02%	2.99%	4.26%	11.00%
馬來西亞吉隆坡指數	1,467.31	-0.08%	-1.83%	-2.44%	0.57%	-6.39%
新加坡海峽時報指數	3,267.98	0.31%	1.06%	0.34%	5.22%	4.62%
越南VN指數	1,245.66	0.39%	0.90%	-2.24%	2.61%	-16.86%
泰國SET指數	1,642.33	-0.86%	0.14%	1.05%	3.06%	-0.92%

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	109.71	0.05%	0.00%	2.97%	4.33%	14.32%
歐元	0.9997	0.19%	0.15%	-1.61%	-3.84%	-11.67%
英鎊	1.1467	-0.59%	-0.17%	-4.88%	-5.16%	-14.89%
澳幣	0.6700	-0.88%	-0.48%	-4.48%	-3.86%	-7.66%
瑞士法郎	0.9609	0.01%	1.26%	-1.05%	0.57%	-4.77%
日圓	143.50	-0.20%	0.29%	-6.82%	-6.44%	-19.79%
人民幣	6.9945	-0.24%	-0.44%	-2.89%	-3.98%	-8.80%
離岸人民幣	7.0134	-0.02%	-0.70%	-3.01%	-4.46%	-9.12%
新台幣	31.088	-0.62%	-0.49%	-3.60%	-4.43%	-10.91%
印度盧比	79.8485	-0.08%	-0.16%	-0.71%	-2.34%	-6.64%
泰銖	36.6900	-1.12%	-0.04%	-3.71%	-4.72%	-9.07%
馬來西亞令吉	4.5265	-0.43%	-0.52%	-1.84%	-2.34%	-7.72%
俄羅斯盧比	59.6250	0.16%	2.32%	2.95%	-3.51%	24.41%
土耳其里拉	18.2748	-0.09%	-0.18%	-1.92%	-5.28%	-30.92%
波蘭羅提	4.7271	0.12%	-0.09%	-2.75%	-4.99%	-14.23%
巴西雷亞爾	5.2475	-0.25%	-0.52%	-1.97%	-3.68%	8.46%
墨西哥披索	20.0712	-0.02%	-0.42%	-0.76%	2.43%	2.62%
南非蘭特	17.5734	-0.05%	-0.49%	-6.64%	-8.81%	-9.12%

資料來源：CMoney，截至 2022 年 9 月 15 日

一、亞洲

週四(9/15)台灣加權、日經225、香港恆生指數分別漲0.08%、0.21%、0.44%，而南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、印度BSE Sensex指數跌0.4%、1.16%、0.94%、0.68%。東南亞主要股市大多走升，新加坡、印尼、越南等股市漲0.31%至0.39%，馬來西亞和泰國股市走低0.08%與0.86%。

美股經過通膨結果衝擊出現較明顯下挫後，週三投資者情緒回穩，主要指數反彈溫和回升。亞洲股市受到渲染，週四整體市場氛圍也大致較為平穩，地區股市大多受美股帶動走升。盤中部份地區股市正面動能逐漸消退，最終主要指數漲跌互見作收。其中，日本進出口維持良好增長，顯示國內外需求穩健，對日股具有支撐，而中國股市走勢則明顯續弱。

台股週四小幅開低，同時台積電除息行情出現失靈，所以早盤一度偏弱。不過，盤中震盪拉升，漲勢動能有所好轉並順利維持於平盤之上，最終加權股價指數回漲11點，收在14,670點。金融和傳產為主要支撐，金融走升0.5%，運輸強勢走高1%，電子則小幅收低0.1%，而半導體跌0.5%帶來壓力。其中，台積電跌0.2%帶來拖累，而面板大廠友達和群創分別強漲5.5%及2.9%，鴻海、聯電、聯發科等也收漲，金控股大多亦走升，為支持大盤走勢的重要個股。

中國本月有6千億元中期借貸便利(MLF)到期，而人行週四續作4千億元，縮量續作並維持1年利率於2.75%，等於回收2千億元資金，此舉為較謹慎維持市場流動性並試圖支持人民幣走勢。不過，股市對此似乎出現較負面反應，早盤小幅開高後一路震盪走低，上證和滬深300二指數較明顯續跌。產業板塊許多出現不小跌幅，光伏下挫6.7%，機械和電池跌超過5%，新能源車、碳中和、汽車、半導體、風電、機器人等走低3%以上，而蘇州放寬購房政策，被視為房市新一輪政策優化的信號，激勵房地產強漲2.1%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
日本8月出口增長率(年)	22.1%	23.6%	19%
日本8月進口增長率(年)	49.9%	46.7%	47.2%

二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數跌0.65%，德國DAX、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌

0.55%、1.04%、0.21%，英國FTSE100指數小漲0.07%。

美股於週三順利跌深反彈收漲，週四亞洲股市也出現一定程度的回穩，國際市場氛圍有所好轉，歐洲股市經過前兩日回檔修正後，投資者情緒也趨於穩定，資金逢低進場的意願提高，幫助歐股早盤較明顯開高。然而，盤中投資者對緊縮前景的擔憂再度上升，同時美國經濟數據結果尚屬穩健，提高積極升息的可能，加上美股上午盤走弱，逐漸拖累歐股表現，最終主要指數大多再度收低。

歐洲主要類股僅金融強漲1.05%，主要因摩根史坦利調升歐洲銀行股評等的激勵，其餘皆走低。公用事業、科技、景氣循環消費、能源等下挫1.18%至1.68%，工業、非景氣循環消費、健康照護、不動產、原物料等走低0.26%至0.77%。

三、美國

週四道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.56%(-173.27點)、1.13%(-44.66點)、1.43%(-167.32點)，美國10年公債利率由3.404%升至3.449%，繼續與2年和5年公債利率倒掛，美元指數回升0.05%，來到109.71。

盤前公布的經濟數據結果不錯，零售銷售和一週初申請失業救濟金人數表現不差，顯示消費和就業市場狀態穩健，提高美聯儲下週會議繼續大幅升息的機率，並推助公債利率攀升，對積極緊縮前景的擔憂上升，促使美股開低後偏弱震盪。盤中大多時間處於平盤之下，未有事件能有效協助各指數順利拉升站穩，最終三大指數回檔收低，費城半導體指數也跌1.62%。

標普500指數的11項類股跌多漲少，不動產、科技、能源、公用事業等下挫2.24%至2.54%，通訊服務、工業、原物料等跌1.05%至1.34%，非必需消費和必需消費走低0.67%及0.89%，而金融和健康照護等漲0.31%與0.55%。

道瓊工業指數成分股8成收於平盤之下，16檔個股跌幅達1%。其中，Salesforce下挫3.4%，微軟和VISA跌2%以上，蘋果、英特爾、IBM等科技大廠也跌超過1%，而權重股聯合健康集團則強勢走高2.5%，高盛也大漲1.3%，為少數表現佳的個股。

科技成長股承受壓力，拖累那斯達克指數較大幅回跌。其中，前100大個股8成走低，科

技巨頭FAAMG至少跌1.2%以上，半導體大廠也普遍偏弱。不過，Netflix強漲5%，特斯拉小漲0.3%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
8月零售銷售增長率(月)	0.3%	0%	0%
8月零售銷售增長率(年)	9.1%	—	10.3%
8月零售銷售增長率(不含汽車項目)(月)	-0.3%	0.1%	0.4%
一週初申請失業救濟金人數	21.3萬	22.6萬	21.8萬
9月紐約州製造業指數	-1.5	-13.9	-31.3
9月費城聯儲製造業指數	-9.9	2.8	6.2
8月工業產出增長率(月)	-0.2%	0.1%	0.5%
8月工業產出增長率(年)	3.7%	—	3.9%
8月製造業產出增長率(月)	0.1%	0%	0.6%
8月製造業產出增長率(年)	3.3%	—	3.2%

四、國際油價

紐約油價跌3.81%，走低至85.11美元；布蘭特油價跌3.47%，走低至90.83美元。經過短暫回升後，油市投資者再度對央行積極緊縮和中國清零政策恐拖累經濟並影響原油需求的擔憂上升，促使週四兩大國際油價走低。

【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。