

投資市場日報

2022年9月23日

市場對積極緊縮和經濟放緩前景的擔憂持續，拖累國際股市走低

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	30,076.68	-0.35%	-2.86%	-9.03%	-1.33%	-17.23%
標準普爾500指數	3,757.99	-0.84%	-3.67%	-9.18%	-0.05%	-21.15%
那斯達克指數	11,066.81	-1.37%	-4.20%	-10.62%	0.12%	-29.26%
費城半導體指數	2,444.25	-2.81%	-4.13%	-14.04%	-6.70%	-38.06%
英國金融時報指數	7,159.52	-1.08%	-1.68%	-4.97%	0.99%	-3.05%
德國DAX指數	12,531.63	-1.84%	-3.28%	-5.28%	-4.66%	-21.11%
法國CAC指數	5,918.50	-1.87%	-3.89%	-7.22%	0.03%	-17.26%
義大利FTSE MIB指數	21,799.11	-1.07%	-2.53%	-1.65%	0.05%	-20.29%
日本日經225指數	27,153.83	-0.58%	-2.59%	-5.70%	3.84%	-5.69%
韓國KOSPI綜合指數	2,332.31	-0.63%	-2.89%	-5.29%	-0.45%	-21.67%
台灣加權股價指數	14,284.63	-0.97%	-2.63%	-6.30%	-6.93%	-21.59%
上海綜合	3,108.91	-0.27%	-2.84%	-5.15%	-4.84%	-14.59%
滬深300	3,869.34	-0.88%	-3.92%	-7.46%	-9.40%	-21.68%
香港恆生指數	18,147.95	-1.61%	-4.13%	-7.68%	-13.62%	-22.44%
印度BSE 30指數	59,119.72	-0.57%	-1.36%	0.59%	14.08%	1.49%
印尼雅加達綜合指數	7,218.91	0.43%	-1.19%	1.56%	3.36%	9.69%
馬來西亞吉隆坡指數	1,439.16	-0.55%	-1.92%	-3.24%	0.56%	-8.19%
新加坡海峽時報指數	3,263.07	0.04%	-0.15%	0.02%	5.49%	4.46%
越南VN指數	1,214.70	0.34%	-2.49%	-3.63%	3.89%	-18.93%
泰國SET指數	1,645.29	0.72%	0.18%	1.82%	5.47%	-0.74%

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	111.29	0.59%	1.49%	2.05%	6.80%	15.96%
歐元	0.9834	-0.11%	-1.23%	-0.99%	-6.41%	-13.11%
英鎊	1.1256	-0.15%	-1.04%	-4.33%	-7.56%	-16.46%
澳幣	0.6644	0.53%	-0.49%	-3.46%	-3.40%	-8.43%
瑞士法郎	0.9771	0.40%	-1.26%	-1.41%	-1.68%	-6.36%
日圓	142.37	2.33%	0.72%	-3.57%	-5.01%	-19.22%
人民幣	7.0781	0.04%	-0.87%	-3.21%	-5.23%	-9.87%
離岸人民幣	7.0803	0.03%	-0.91%	-3.28%	-5.32%	-9.98%
新台幣	31.440	-0.28%	-1.12%	-4.50%	-5.47%	-11.91%
印度盧比	80.1660	-0.56%	-0.95%	-0.32%	-2.65%	-7.01%
泰銖	37.1750	-0.63%	-1.32%	-4.00%	-4.81%	-10.27%
馬來西亞令吉	4.5625	-0.12%	-0.79%	-1.88%	-3.61%	-8.45%
俄羅斯盧比	59.4500	0.42%	1.88%	1.33%	-8.69%	24.78%
土耳其里拉	18.3266	0.02%	-0.26%	-1.14%	-5.29%	-31.11%
波蘭羅提	4.8304	0.12%	-2.34%	-0.99%	-7.33%	-16.07%
巴西雷亞爾	5.1166	1.15%	3.34%	-0.67%	1.66%	11.24%
墨西哥披索	19.9455	0.12%	0.40%	0.40%	0.34%	3.27%
南非蘭特	17.5984	-0.07%	0.39%	-3.60%	-9.26%	-9.25%

資料來源：CMoney，截至2022年9月22日

一、亞洲

週四(9/22)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0.97%、0.58%、0.63%、0.27%、0.88%、1.61%，印度BSE Sensex指數續跌0.57%。東南亞主要股市多數收漲，新加坡、越南、印尼、泰國等股市漲0.04%至0.72%，馬來西亞股市小跌0.55%。

美聯儲決議繼續升息3碼，為今年連續第三度大幅升息，同時主席鮑威爾重申堅決升息抗通膨，未來利率或將持續明顯調升，並表示將面臨痛苦且未來一段時間經濟增長可能低於長期趨勢水平，積極緊縮和放緩前景衝擊美股走勢，此股不佳的氛圍也延續至週四亞洲市場。主要地區股市多開低後持續偏弱震盪，較難以扭轉對緊縮和經濟放緩前景的擔憂，最終指數以收在平盤之下為主。另外，日本央行決定維持現行寬鬆政策，基準利率並未改變，未來對股市或將有利，但日圓前景可能繼續偏弱，而政府入市干預，推助日圓大幅走升。

受到美聯儲堅定鷹派及美股較明顯走低等因素影響，台股開盤下挫逾200點，盤中跌幅稍微收斂，但無法扭轉市場負面氛圍，加權股價指數最終跌139點，收在14,284點。類股以下行為主，金融保險下挫1%，電子跌0.9%，傳產也多收於平盤之下，運輸挫低3.6%明顯疲弱。不過，資金流入生技醫療，帶動其強勢走高3.5%，入境檢疫進一步放寬為「0+7」可能最快於10月13日開始，並取消觀光團禁令等，激勵觀光大漲2.3%。盤後央行舉行第三季理事會，決議再次升息半碼，並調升存準率1碼。預估今年經濟成長3.51%，明年為2.9%；今年通膨增長率為2.95%，明年為1.88%。

在美聯儲決議帶來的不利影響之下，中國股市也難以避免被拖累。上證和滬深300早盤開低後，一度較明顯拉升，但走升動能無法有效持續，升息緊縮和經濟放緩擔憂明顯主導市場走向，最終二指數也再度收低。產業板塊普遍走弱，其中房地產、互聯網、汽車、基建、遊戲、建材、醫藥、大消費的酒、餐飲、食品飲料、旅遊等下挫1%以上，而煤炭和能源強漲超過2%，軍工和光伏走升1.9%與0.9%，幫助指數削減跌幅。

經濟數據	最新值	預估值	前值
日本央行基準利率	-0.1%	-0.1%	-0.1%

二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數跌1.79%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌1.84%、1.08%、1.87%、1.07%。

雖然前一日歐洲股市普遍收漲，但美聯儲不僅決議繼續大幅升息，而且主席鮑威爾抗通膨決心不變，並警示將會面臨痛苦與成長放緩可能，同時利率點陣圖顯示升息可能會持續至2023年，積極緊縮前景衝擊美股，週四歐股也難以避免受到拖累，主要股市全面明顯開低並持續偏弱震盪。盤中英國央行決議升息2碼，為連續第七度升息，同時也開始執行量化緊縮，而依照目前通膨增長水平和冬天可能的能源危機威脅來看，不排除英央行被迫繼續升息的情況。積極緊縮的氛圍壟罩於歐洲市場，最終各大指數皆回檔收低。

歐洲主要類股皆收於平盤之下，不動產下挫4.25%，景氣循環消費、工業、科技等跌2.34%至2.93%，原物料、公用事業、健康照護等修正1.04%至1.98%，能源、非景氣循環消費、金融等走低0.02%至0.96%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
英國央行基準利率	2.25%	2.25%	1.75%

三、美國

週四道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.35%(-107.1點)、0.84%(-31.94點)、1.37%(-153.39點)，美國10年公債殖利率由3.534%攀升至3.72%，來到11年高點，繼續與2年和5年公債利率倒掛，美元指數走升0.59%，來到111.29。

美聯儲連續第三度大幅升息75個基點，同時主席鮑威爾重申堅決升息抗通膨，對前景可能面臨痛苦提出警示，並指出經濟成長或將低於長期趨勢水平。因此，積極緊縮與經濟放緩等擔憂持續壟罩股市，令市場氛圍繼續偏負面，致使三大指數再度收低，而科技股承受較明顯壓力，費城半導體指數則下挫2.81%。

標普500指數的11項類股跌多漲少，非必需消費下挫2.16%，原物料、工業、金融等跌1.24%至1.66%，必需消費、公用事業、能源、不動產、科技等走低0.19%至0.98%，而通訊服務和健康照護走升0.06%及0.51%。

道瓊工業指數成分股7成走低，10檔個股跌幅達1%。其中，美國運通和波音下挫超過3%，

高盛與迪士尼跌2%以上，為拖累指數的重要個股。積極緊縮前景令科技股面臨壓力，那斯達克指數再度較大幅收低。其中，前100大個股8成收於平盤之下，半導體大廠受挫走低，如AMD和Nvidia較大幅跌超過5%，科技巨頭亞馬遜和蘋果收低，特斯拉則跌4.1%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
一週初申請失業救濟金人數	21.3萬	21.8萬	20.8萬
9月堪薩斯聯儲製造業指數	2	—	-9
9月堪薩斯聯儲綜合指數	1	—	3

四、國際油價

紐約油價漲0.64%，走升至83.47美元；布蘭特油價漲0.8%，走升至90.55美元。經過前一日較明顯修正後，投資者對俄國將持續進攻烏克蘭，準備將衝突升級，可能令今年冬天的原油供給受到進一步限制，推助週四兩大國際油價回漲。

【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。