

投資市場日報

2022年10月17日

英國減稅計畫改變激勵歐股走高，而積極升息擔憂拖累美股回落

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	29,634.83	-1.34%	1.15%	-4.82%	-3.25%	-18.45%
標準普爾500指數	3,583.07	-2.37%	-1.55%	-9.20%	-5.47%	-24.82%
那斯達克指數	10,321.39	-3.08%	-3.11%	-11.93%	-8.26%	-34.03%
費城半導體指數	2,162.32	-4.46%	-8.25%	-16.56%	-17.69%	-45.20%
英國金融時報指數	6,858.79	0.12%	-1.89%	-5.75%	-2.57%	-7.12%
德國DAX指數	12,437.81	0.67%	1.34%	-4.53%	-0.65%	-21.70%
法國CAC指數	5,931.92	0.90%	1.11%	-4.67%	0.28%	-17.07%
義大利FTSE MIB指數	20,930.81	0.70%	0.14%	-6.61%	1.83%	-23.46%
日本日經225指數	27,090.76	3.25%	-0.09%	-2.62%	1.68%	-5.91%
韓國KOSPI綜合指數	2,212.55	2.30%	-0.91%	-8.25%	-4.73%	-25.69%
台灣加權股價指數	13,128.12	2.48%	-4.19%	-10.44%	-9.08%	-27.94%
上海綜合	3,071.99	1.84%	1.57%	-5.11%	-6.39%	-15.60%
滬深300	3,842.47	2.39%	0.99%	-5.48%	-11.10%	-22.22%
香港恆生指數	16,587.69	1.21%	-6.50%	-11.99%	-20.06%	-29.11%
印度BSE 30指數	57,919.97	1.20%	-0.47%	-4.02%	8.43%	-0.57%
印尼雅加達綜合指數	6,814.53	-0.96%	-3.02%	-6.37%	1.86%	3.54%
馬來西亞吉隆坡指數	1,382.47	0.66%	-1.67%	-5.85%	-2.65%	-11.81%
新加坡海峽時報指數	3,039.61	-0.03%	-3.38%	-6.70%	-1.65%	-2.69%
越南VN指數	1,061.85	1.03%	2.50%	-14.42%	-10.18%	-29.13%
泰國SET指數	1,560.78	0.00%	-1.20%	-5.78%	1.56%	-5.84%

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	113.33	0.86%	0.47%	3.35%	4.41%	18.09%
歐元	0.9770	0.67%	-0.29%	-2.18%	-2.66%	-13.67%
英鎊	1.1306	1.96%	1.24%	-1.92%	-4.71%	-16.08%
澳幣	0.6325	0.75%	-1.24%	-5.98%	-6.56%	-12.83%
瑞士法郎	1.0046	-0.59%	-1.28%	-4.31%	-2.13%	-8.92%
日圓	147.48	-0.44%	-1.74%	-2.87%	-5.70%	-21.98%
人民幣	7.1931	-0.01%	-1.39%	-3.20%	-6.19%	-11.32%
離岸人民幣	7.2199	-0.50%	-1.39%	-3.43%	-6.41%	-11.72%
新台幣	31.884	0.00%	-0.70%	-2.52%	-6.28%	-13.15%
印度盧比	82.3025	0.00%	0.33%	-3.49%	-2.88%	-9.40%
泰銖	38.0650	-0.34%	-1.61%	-3.63%	-4.23%	-12.37%
馬來西亞令吉	4.7020	-0.22%	-1.06%	-3.73%	-5.50%	-11.16%
俄羅斯盧比	62.2750	2.95%	0.19%	-4.06%	-6.41%	19.14%
土耳其里拉	18.5889	-0.17%	0.00%	-1.90%	-6.01%	-32.08%
波蘭羅提	4.9408	-0.28%	0.52%	-4.44%	-2.87%	-17.94%
巴西雷亞爾	5.2989	-0.39%	-1.57%	-2.28%	2.40%	7.41%
墨西哥披索	20.0684	-0.36%	-0.18%	-0.56%	4.01%	2.64%
南非蘭特	18.3082	-0.22%	-1.14%	-4.61%	-6.31%	-12.76%

資料來源：CMoney，截至 2022 年 10 月 14 日

一、亞洲

週五(10/14)台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別漲2.48%、3.25%、2.3%、1.84%、2.39%、1.21%，印度BSE Sensex指數也漲1.2%。東南亞主要股市漲跌互見，馬來西亞和越南股市漲0.66%及1.03%，新加坡和印尼股市跌0.03%與0.96%，泰國休市。

雖然美國通膨數據再度高於預估並一度帶給股市壓力，但市場意識到下修已深，同時歐央行內部模型顯示可能基準利率只需升至2.25%即可，低於先前預期的3%水平左右，促使週四歐美股市強力跌深反彈，並激勵週五亞洲市場情緒大好，地區股市開高走高，多呈現強力走升，最終股市指數以明顯收漲為主。

美股強力大漲且台積電與南韓三星和SK海力士一樣，獲得美國政府的一年中國市場豁免，帶動台股週五早盤大漲300點以上。盤中溫和震盪走升，整日交易維持極佳漲勢，最終加權股價指數強勢走高317點，收在13,128點，重回萬三大關。類股大多漲幅達1%，在晶圓雙雄台積電和聯電大漲超過4%的帶動下，電子走高3.6%。非電產業表現也相當突出，玻璃陶瓷大幅走高將近5%，運輸、生技醫療、造紙、電器電纜、機電等漲3%以上。

中國股市同樣受到美股強力反彈激勵，加上通膨增長符合預期，整體環境仍具有寬鬆空間，促使上證和滬深300二指數週五亦開高震盪走高。漲勢於下午盤依然良好維持，主要指數順利止跌回升。產業板塊以漲勢為主且漲幅大多達1%，醫藥強勢走高10%最佳，光伏、教育、機械等大漲超過3%，半導體、互聯網、銀行、證券、軍工、新能源車、電池、酒等漲1%以上。

經濟數據	最新值	預估值	前值
中國9月消費通膨增長率(月)	0.3%	0.4%	-0.1%
中國9月消費通膨增長率(年)	2.8%	2.8%	2.5%
中國9月生產者物價增長率(年)	0.9%	1%	2.3%

二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數漲0.56%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.67%、0.12%、0.9%、0.7%。

根據媒體報導，傳出目前英國政府正準備縮減新首相減稅計劃的消息，團隊正擬定方案給予新首相裁決，但尚未獲得明確證實，而此訊息令人看見英國財政問題緩解的可能，促使週四漲勢得以延續，歐洲股市週五開高後維持平盤以上波動。盤中英國現任財政大臣 Kwasi Kwarteng 被解職，而且首相 Truss 宣布取消關鍵減稅計畫，回復企業稅率由 19% 調升至 25% 的方案，進一步激勵歐股走高。後續歐洲投資者情緒維持良好，未受美股開高走低的牽累，主要指數再度收漲。

歐洲主要類股多數走升，不動產強漲 3.61%，健康照護和公用事業走高 1.24% 與 1.66%，工業、金融、景氣循環消費、非景氣循環消費等漲 0.38% 至 0.94%，而科技、原物料、能源等跌 0.22% 至 0.6%。

三、美國

週五道瓊工業、標普 500、那斯達克指數分別跌 1.34% (-403.89 點)、2.37% (-86.84 點)、3.08% (-327.76 點)，美國 10 年公債利率由 3.95% 升至 4.022%，美元指數走高 0.86%，來到 113.33。

盤前公布的大型金融機構財報除摩根史坦利較不如預估外，其餘三間結果皆算穩健。同時，英國財政擔憂有所減緩，市場情緒相對正面，幫助美股週五開高。不過，盤中公布的密西根消費者信心指數的預期通膨率走高，令積極緊縮擔憂上升，推高 10 年公債利率來到 4% 之上，科技股面臨壓力，使股市漲勢動能消退並震盪走低。盤中走勢進一步下探，對激進升息可能引發衰退的擔憂主導盤面，致使三大指數最終皆較明顯收低，費城半導體指數下挫 4.46%。

標普 500 指數的 11 項類股皆收低且大多跌幅達 1%，原物料、能源、非必需消費等挫低 3.41% 至 3.88%，工業、不動產、科技等下修 2.23% 至 2.87%，公用事業、金融、必需消費、通訊服務等跌 1.54% 至 1.94%，健康照護走低 0.83%。

道瓊工業指數成分股僅 3 檔個股收於平盤之上，其餘皆收低。其中，21 檔個股跌幅達 1%，蘋果、美國運通、Chevron 等下挫超過 3%，Caterpillar、高盛、微軟、Nike、Salesforce、迪士尼等跌 2% 以上，為走勢特別疲弱的個股。

公債利率攀升帶給科技股明顯壓力，令那斯達克指數大幅受挫。其中，前 100 大個股僅 1

檔小漲，其餘皆收在平盤之下，科技巨頭FAAMG至少跌2.4%以上，半導體大廠也以走低為主，Netflix和特斯拉下挫1%及7.5%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
9月零售銷售增長率(月)	0%	0.2%	0.4%
9月零售銷售增長率(年)	8.2%	—	9.4%
9月零售銷售增長率(不含汽車)(月)	0.1%	-0.1%	-0.1%
10月密西根大學消費者信心指數初值	59.8	59.0	58.6
10月密西根大學消費者信心指數初值 ~1年預期通膨率	5.1%	—	4.7%
10月密西根大學消費者信心指數初值 ~5年預期通膨率	2.9%	—	2.7%

標準普爾500企業季度財報結果：

公司名稱	實際每股盈餘 (美元)	預估每股盈餘 (美元)	實際營收 (億美元)	預估營收 (億美元)
摩根史坦利 (盤前公布)	1.47	1.49	129.9	133
摩根大通 (盤前公布)	3.12	2.88	334.9	321
花旗集團 (盤前公布)	1.63	1.45	185.1	182.5
富國銀行 (盤前公布)	1.3	1.09	195.1	187.8

四、國際油價

紐約油價跌3.99%，走低至85.55美元；布蘭特油價跌3.08%，走低至91.65美元。油市投資者對衰退前景可能拖累原油需求的擔憂上升，加上美元指數走升的壓力，促使週五兩大國際油價走低。

【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。