

投資市場日報

2022年10月21日

英首相請辭帶動歐股走升，而公債利率攀升壓抑美股走低

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	30,333.59	-0.30%	0.98%	-1.21%	-4.84%	-16.52%
標準普爾500指數	3,665.78	-0.80%	-0.11%	-4.93%	-7.43%	-23.09%
那斯達克指數	10,614.84	-0.61%	-0.32%	-7.09%	-10.78%	-32.15%
費城半導體指數	2,253.22	0.69%	-0.44%	-11.27%	-21.57%	-42.90%
英國金融時報指數	6,943.91	0.27%	1.37%	-3.46%	-4.41%	-5.97%
德國DAX指數	12,767.41	0.20%	3.33%	0.76%	-3.87%	-19.63%
法國CAC指數	6,086.90	0.76%	3.53%	1.80%	-1.58%	-14.90%
義大利FTSE MIB指數	21,701.50	1.07%	4.41%	-0.33%	1.65%	-20.64%
日本日經225指數	27,006.96	-0.92%	2.93%	-2.46%	-2.43%	-6.20%
韓國KOSPI綜合指數	2,218.09	-0.86%	2.55%	-6.32%	-7.07%	-25.51%
台灣加權股價指數	12,946.10	-0.24%	1.06%	-11.02%	-12.13%	-28.94%
上海綜合	3,035.05	-0.31%	0.62%	-2.80%	-8.16%	-16.61%
滬深300	3,754.93	-0.57%	0.06%	-4.52%	-12.35%	-24.00%
香港恆生指數	16,280.22	-1.40%	-0.66%	-13.32%	-22.07%	-30.42%
印度BSE 30指數	59,202.90	0.16%	3.44%	-0.87%	6.87%	1.63%
印尼雅加達綜合指數	6,980.65	1.75%	1.45%	-3.01%	1.54%	6.07%
馬來西亞吉隆坡指數	1,437.72	1.60%	4.69%	-1.60%	0.05%	-8.28%
新加坡海峽時報指數	3,022.70	0.00%	-0.58%	-7.48%	-4.66%	-3.23%
越南VN指數	1,058.45	-0.15%	0.71%	-13.17%	-11.36%	-29.36%
泰國SET指數	1,592.73	0.25%	2.05%	-2.80%	3.47%	-3.91%

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	112.83	-0.13%	0.42%	2.37%	5.37%	17.57%
歐元	0.9785	-0.02%	0.16%	-1.27%	-4.03%	-13.54%
英鎊	1.1232	0.13%	-0.66%	-0.92%	-5.95%	-16.64%
澳幣	0.6280	0.13%	-0.72%	-5.86%	-8.67%	-13.46%
瑞士法郎	1.0040	-0.34%	0.07%	-3.85%	-3.16%	-8.86%
日圓	150.16	-0.15%	-1.77%	-4.31%	-7.76%	-23.36%
人民幣	7.2164	0.29%	-0.32%	-2.26%	-6.28%	-11.60%
離岸人民幣	7.2559	-0.40%	-0.50%	-2.79%	-6.71%	-12.16%
新台幣	32.107	-0.26%	-0.67%	-2.35%	-6.88%	-13.74%
印度盧比	82.7355	0.33%	-0.49%	-3.59%	-3.43%	-9.84%
泰銖	38.2800	-0.31%	-0.91%	-3.51%	-4.18%	-12.88%
馬來西亞令吉	4.7283	-0.13%	-0.78%	-3.62%	-5.85%	-11.66%
俄羅斯盧比	61.6500	-0.18%	1.00%	-0.55%	-10.29%	20.33%
土耳其里拉	18.6162	-0.11%	-0.15%	-1.54%	-5.47%	-32.18%
波蘭羅提	4.8726	-0.40%	1.40%	-0.72%	-4.16%	-16.80%
巴西雷亞爾	5.2150	-0.17%	1.61%	-0.63%	4.21%	9.14%
墨西哥披索	20.0527	-0.08%	0.08%	-0.28%	2.07%	2.72%
南非蘭特	18.2969	-0.47%	0.05%	-3.29%	-6.47%	-12.71%

資料來源：CMoney，截至 2022 年 10 月 20 日

一、亞洲

週四(10/20)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0.24%、0.92%、0.86%、0.31%、0.57%、1.4%，印度BSE Sensex指數則漲0.16%。東南亞主要股市大多走升，泰國、馬來西亞、印尼等股市漲0.25%至1.75%，新加坡和越南股市跌0.003%及0.15%。

美國10年公債利率攀升至14年來新高，美聯儲官員持續偏向鷹派的言論帶來影響，令市場對積極緊縮促使經濟進入衰退的擔憂提高，掩蓋企業財報正面的表現，造成週三美股回落。此一憂慮延續至週四亞洲市場，地區股市呈現開低。盤中投資者信心並未有好轉回升的情況，股市依然偏弱震盪，最終主要指數大多收於平盤以下。另外，美元指數維持強勢，加上積極升息預期，令日圓、人民幣、新台幣兌美元近期較疲弱，顯示亞洲資金外流，令投資者信心受到一定程度影響。

受到美國公債利率攀升、美股下挫、匯率貶值等因素拖累，台股週四早盤開低跌逾250點，市場信心明顯偏弱。盤中稍微回穩，但投資者信心並未回升，資金觀望的意味濃厚，收盤時加權股價指數小跌30點，收在12,946點。類股大多走低，電子由跌逆轉小漲0.03%，其中台積電從早盤跌2%拉升至收漲0.5%，幫助大盤跌幅收斂不少。非電族群走勢偏弱，汽車下挫3.5%，運輸和水泥跌超過2%，觀光、電器電纜、食品、電機機械、橡膠等走低1%以上，而鋼鐵強勢走高2.3%表現最突出。

中國人行維持1年和5年市場貸款利率不變，部分投資者稍微感到失望，加上美國公債利率走升、美股下挫、人民幣走貶等多重因素影響，股市再度偏弱走低。盤中出現政府討論縮減入境隔離期間的訊息，一度帶動股市拉升，但無法幫助盤勢站穩平盤之上，最終上證和滬深300二指數小幅續跌。產業板塊大多下行，光伏、新能源車、碳中和、電池、機械等挫低超過2%，互聯網、能源、煤炭、有色金屬、家電、建材、教育等跌1%以上，銀行和房地產也收低。不過，雙碳政策或將推動新能源車、光伏發電、工業等領域對半導體材料的需求，激勵半導體強勢走高5.2%，討論縮減入境隔離期間的消息帶動旅遊漲將近1.5%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
日本9月出口增長率(年)	28.9%	27.1%	22.1%
日本9月進口增長率(年)	45.9%	45%	49.9%
中國10月1年市場貸款利率	3.65%	—	3.65%

中國10月5年市場貸款利率	4.3%	—	4.3%
---------------	------	---	------

二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數漲0.26%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.2%、0.27%、0.76%、1.07%。

德國生產者物價增長率持續攀升，需積極升息緊縮抗通膨的預期難消退，帶來公債利率走升的壓力，而可能拖累經濟陷入衰退的擔憂繼續環繞市場。同時，英國政壇再度動盪，希望首相Truss下台的聲浪越來越明確，週三Truss表示將捍衛到底，多項因素牽累週四歐股大多開低並偏弱震盪。盤中英國首相Truss宣布請辭，成為最短首相在位者，逐漸帶動投資者情緒好轉，加上美股上午盤開低走高，給予股市部份支持，最終歐股主要指數順利收漲。

歐洲主要類股漲多於跌，不動產和能源強勢走高1.73%與1.48%，工業、金融、科技、景氣循環消費、原物料等漲0.03%至0.7%，而健康照護、非景氣循環消費、公用事業等走低0.15%至0.61%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
德國9月生產者物價增長率(月)	2.3%	1.3%	7.9%
德國9月生產者物價增長率(年)	45.8%	44.7%	45.8%

三、美國

週四道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.3%(-90.22點)、0.8%(-29.38點)、0.61%(-65.66點)，美國10年公債利率由4.138%升至4.232%，美元指數走低0.13%，來到112.83。

隨著英國首相的請辭，減稅計劃帶來的財政憂慮應可暫時告一段落，但一週初申請失業救濟金人數維持良好水平，積極升息的預期支持10年公債利率維持於4.1%之上的14年高位，令美股面臨壓力僅溫和平盤開出。經過稍弱的開盤後，走勢一度拉升並維持一段時間不錯漲勢，但10年公債利率進一步走高至4.2%之上，為2008年以來首次，令漲勢動能逐漸消退，股市於下午再度跌至平盤之下，最終三大指數皆收低，而費城半導體則漲0.69%，連續第四天走升。

標普500指數的11項類股跌多於漲，公用事業下挫2.51%，必需消費、金融、非必需消費、工業等跌1.42%至1.91%，不動產、原物料、健康照護等走低0.41%至0.81%，而科技、能源、通訊服務等走升0.07%至0.36%。

道瓊工業指數成分股將近7成收低，7檔個股跌幅達1%。其中，Caterpillar和Home Depot下挫超過2%，美國運通、可口可樂、Nike等跌1%以上，而財報結果表現不差的IBM則強漲4.7%，幫助指數削減跌幅。

科技成長股仍面臨壓力，促使那斯達克指數連二跌。其中，前100大個股6成以上走低，特斯拉和Netflix下挫6.6%與1.5%，科技巨頭蘋果、微軟、Meta等走低。

經濟數據	最新值	預估值	前值
一週初申請失業救濟金人數	21.4萬	23萬	22.6萬
10月費城聯儲製造業指數	-8.7	-5	-9.9
9月成屋銷售(間)	471萬	470萬	478萬
9月成屋銷售(月)	-1.5%	—	-0.8%

四、國際油價

紐約油價漲0.07%，走升至85.61美元；布蘭特油價漲0.37%，走升至92.75美元。雖然美國計畫再度釋出千萬桶戰略儲油，但過去一週美國原油庫存大幅減少，加上OPEC先前減產決議，供給可能更為緊張，促使週四兩大國際油價持續走高。

【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。