

投資市場日報

2022年10月25日

集權擔憂令陸港股受挫，而正面氛圍助歐美股市延續上週以來漲勢

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	31,499.62	1.34%	4.35%	6.45%	-1.25%	-13.32%
標準普爾500指數	3,797.34	1.19%	3.25%	2.82%	-4.15%	-20.33%
那斯達克指數	10,952.61	0.86%	2.59%	0.78%	-7.45%	-29.99%
費城半導體指數	2,351.55	0.64%	6.33%	-2.38%	-17.27%	-40.41%
英國金融時報指數	7,013.99	0.64%	1.35%	-0.07%	-3.61%	-5.02%
德國DAX指數	12,931.45	1.58%	2.23%	5.27%	-2.43%	-18.59%
法國CAC指數	6,131.36	1.59%	1.50%	6.02%	-1.37%	-14.28%
義大利FTSE MIB指數	21,982.95	1.93%	3.11%	4.35%	3.63%	-19.61%
日本日經225指數	26,974.90	0.31%	0.74%	-0.66%	-3.37%	-6.31%
韓國KOSPI綜合指數	2,236.16	1.04%	0.74%	-2.35%	-6.56%	-24.90%
台灣加權股價指數	12,856.98	0.29%	-0.84%	-8.93%	-14.00%	-29.43%
上海綜合	2,977.56	-2.02%	-3.48%	-3.59%	-8.94%	-18.19%
滬深300	3,633.37	-2.93%	-5.54%	-5.77%	-14.27%	-26.46%
香港恆生指數	15,180.69	-6.36%	-8.62%	-15.35%	-26.34%	-35.12%
印度BSE 30指數	59,831.66	0.88%	2.43%	2.98%	6.70%	2.71%
印尼雅加達綜合指數	7,053.04	0.50%	3.25%	-1.75%	2.41%	7.16%
馬來西亞吉隆坡指數	1,446.42	0.00%	4.34%	1.50%	-1.32%	-7.73%
新加坡海峽時報指數	2,969.95	0.00%	-1.52%	-7.97%	-6.64%	-4.92%
越南VN指數	986.15	-3.30%	-6.22%	-18.04%	-17.46%	-34.18%
泰國SET指數	1,591.32	0.00%	1.27%	-2.48%	2.49%	-4.00%

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	111.98	-0.03%	-0.05%	-1.07%	4.92%	16.68%
歐元	0.9873	0.39%	0.15%	1.00%	-3.15%	-12.76%
英鎊	1.1281	-0.43%	-0.66%	0.91%	-5.94%	-16.27%
澳幣	0.6309	0.01%	-0.03%	-4.43%	-8.84%	-13.05%
瑞士法郎	1.0011	-0.04%	-0.49%	-1.96%	-3.90%	-8.60%
日圓	149.02	0.15%	0.00%	-4.55%	-8.46%	-22.78%
人民幣	7.2630	-0.03%	-0.94%	-2.10%	-7.02%	-12.17%
離岸人民幣	7.3259	-0.12%	-1.35%	-2.61%	-7.85%	-13.00%
新台幣	32.226	-0.13%	-0.70%	-1.74%	-7.18%	-14.07%
印度盧比	82.7565	-0.25%	-0.82%	-2.03%	-3.51%	-9.92%
泰銖	38.0700	0.57%	0.34%	-1.83%	-3.31%	-12.37%
馬來西亞令吉	4.7380	-0.02%	-0.45%	-3.37%	-5.96%	-11.84%
俄羅斯盧比	61.2500	1.24%	1.87%	-5.50%	-5.06%	21.14%
土耳其里拉	18.5773	0.15%	0.06%	-0.90%	-4.56%	-32.04%
波蘭羅提	4.8477	-0.09%	0.45%	0.82%	-4.23%	-16.37%
巴西雷亞爾	5.3075	-0.53%	-0.32%	-1.34%	3.58%	7.23%
墨西哥披索	19.9375	0.06%	0.52%	1.21%	2.93%	3.32%
南非蘭特	18.4142	-0.02%	-1.36%	-2.64%	-8.52%	-13.26%

資料來源：CMoney，截至 2022 年 10 月 24 日

一、亞洲

週一(10/24)台灣加權、日經225、南韓KOSPI、印度指數分別漲0.29%、0.31%、1.04%、0.88%，中國上證、中國滬深300、香港恆生指數則跌2.02%、2.93%、6.36%。東南亞主要股市大多未開市，有進行開市交易的越南股市跌3.3%，印尼股市則小漲0.5%，新加坡、馬來西亞、泰國休市。

由於上星期五報導指出美聯儲官員於11月會議或再度大幅升息外，也可能討論12月放緩升息的情況，激勵美股強勢大漲，12月預期升3碼的機率也大幅降至50%以下。投資者對調升步伐放緩的期待明顯提高，正面氛圍環繞週一亞洲市場，地區股市大多良好開高並維持平盤以上正面波動，最終主要指數多順利收漲。不過，港股明顯疲弱，科技股指數下挫9%為主要拖累，其中阿里巴巴、美團、騰訊等互聯網巨頭跌超過11%。

金管會上週五擴大限空令，有條件的禁止平盤以下放空，展現護盤的決心，加上美股強漲的帶動，激勵台股早盤開高，一度大漲超過200點。盤中漲幅有所收斂，但市場保持良好氛圍，最終加權股價指數漲37點，收在12,856點，未能重新站穩萬三大關。主要類股大多收在平盤之上，電子小漲0.2%，而台積電走低0.6%稍微壓抑指數漲幅。非電產業走勢不差，運輸、汽車、電器電纜、玻璃陶瓷、食品、油電然氣等漲1.2%以上。

中國公布的第三季GDP結果優於預估，但零售銷售增長明顯低於預期，出口增長也較8月稍微低些，加上二十大確定習近平及習家軍掌握大權，市場似乎相當謹慎看待未來，對清零政策與國進民退的擔憂提高，使得觀望氛圍較濃厚，股市開高走低，而盤中走勢進一步下挫，上證和滬深300二指數最終下挫。產業板塊多偏弱，教育挫低6.4%，酒、食品飲料、餐飲、旅遊、互聯網、房地產、醫藥、建材等跌超過3%，銀行、證券、碳中和、電池等走低2%以上。

經濟數據	最新值	預估值	前值
日本10月製造業PMI初值	50.7	—	50.8
日本10月服務業PMI初值	53.0	—	52.2
日本10月綜合PMI初值	51.7	—	51.0
中國第三季GDP增長率(季)	3.9%	3.5%	-2.6%
中國第三季GDP增長率(年)	3.9%	3.4%	0.4%
中國9月社會零售銷售增長率(年)	2.5%	3.3%	5.4%

中國9月工業產出增長率(年)	6.3%	4.5%	4.2%
中國1至9月城鎮固定資產投資增長率(年)	5.9%	6%	5.8%
中國9月出口增長率(年)	5.7%	4.1%	7.1%
中國9月進口增長率(年)	0.3%	1%	0.3%
中國9月失業率	5.5%	5.2%	5.3%

二、歐洲

週一歐洲Stoxx 600指數漲1.4%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲1.58%、0.64%、1.59%、1.93%。

英國前首相強森退出競逐新首相之位的行列，前財政大臣Sunak獲選出任新首相的機率提高，加上歐洲投資者對美聯儲12月可能放緩升息步伐也相當具期待，促使週一歐股大多開高。不過，歐洲大國產業PMI偏弱，產業經濟面臨衰退風險仍不低，加上英國政壇的紛擾尚未完全落幕，美股開盤前歐股走升動能稍微消退，漲幅有所縮減。後續美股上午盤大多走升，歐洲投資者情緒回穩，而且溫和氣溫及充足儲量令歐洲天然氣期貨價格走低至100歐元下方，能源危機壓力稍微舒緩，最終協助主要股市順利收漲。另外，英國前財政大臣Sunak最後獲得推舉為保守黨黨魁，成為新任首相。

歐洲主要類股皆收於平盤之上，公用事業強勢走高2.43%，景氣循環消費、健康照護、非景氣循環消費、金融、工業、不動產等漲1.27%至1.74%，原物料、科技、能源等走升0.2%至0.77%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
法國10月製造業PMI初值	47.4	47.1	47.7
法國10月服務業PMI初值	51.3	51.5	52.9
法國10月綜合PMI初值	50.0	50.3	51.2
德國10月製造業PMI初值	45.7	47.0	47.8
德國10月服務業PMI初值	44.9	44.7	45.0
德國10月綜合PMI初值	44.1	45.3	45.7
歐元區10月製造業PMI初值	46.6	47.8	48.4
歐元區10月服務業PMI初值	48.2	48.2	48.8
歐元區10月綜合PMI初值	47.1	47.5	48.1

英國10月製造業PMI初值	45.8	48.0	48.4
英國10月服務業PMI初值	47.5	49.0	50.0
英國10月綜合PMI初值	47.2	48.1	49.1

三、美國

週一道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲1.34%(+417.06點)、1.19%(+44.59點)、0.86%(+92.9點)，美國10年公債利率由4.219%升至4.247%，美元指數走低0.03%，來到111.98。

雖然本週將迎來科技巨頭財報，投資者也謹慎看待，但整體氛圍仍延續上週對升息放緩期待的走高氣勢，美股早盤大多溫和開高。由於公債利率重新走升，科技股受到壓力，那斯達克一度走勢偏弱。不過，投資者似乎對財報具期待，盤中走勢逐漸拉升，最終三大指數皆順利較明顯收漲，費城半導體指數也漲0.64%。

標普500指數的11項類股僅原物料與不動產走低0.09%及0.62%，其餘皆走升。工業、金融、科技、必需消費、健康照護等走高1.35%至1.91%，非必需消費、能源、公用事業、通訊服務等漲0.48%至0.9%。

道瓊工業指數30支成分股僅3檔個股小幅收低，其餘皆收漲。其中，18檔個股漲幅達1%，如藥廠Amgen強勢走高3.7%，微軟、IBM、可口可樂等大漲2%以上。

公債利率走升令科技成長股為主的那斯達克指數，早盤面臨壓力，但後續漲勢動能逐漸回復，最終仍順利二連漲。其中，前100大個股超過7成走升，科技巨頭亞馬遜、蘋果、微軟、Meta等收漲，半導體大廠也多收高，生技藥廠Amgen、Biogen、Moderna、Gilead等大漲超過1.7%，而電動車大廠特斯拉調降中國市場售價使股價跌1.4%，Netflix也走低2.4%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
10月S&P製造業PMI初值	49.9	51.0	52.0
10月S&P服務業PMI初值	46.6	49.2	49.3
10月S&P綜合PMI初值	47.3	—	49.5

四、國際油價

紐約油價跌0.18%，走低至84.9美元；布蘭特油價跌0.01%，走低至93.5美元。雖然股市走升顯示市場情緒不差，但中國經濟數據呈現消費偏弱，令油市投資者對全球經濟前景具疑慮，促使週一兩大國際油價回落。

【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。