

國際投資市場週報

2022/11/14~11/18

多項因素影響令美股偏弱，本週或留意美聯儲會議紀要及歐洲PMI

過去一週市場回顧

過去一週在波蘭導彈事件、美聯儲官員言論、企業展望、中國疫情等因素影響之下，國際股市具一定波動。最終，美股主要指數走勢偏弱，歐洲股市皆收漲，亞洲地區股市則漲跌參半。

◆多項因素交錯影響，美股主要指數回檔收低

上星期美股走勢回落，三大指數最終皆收低，道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.01%、0.69%、1.57%，費城半導體和羅素2000指數也跌1.12%及1.75%。債券利率方面，雖然週中10年公債利率一度走低至3.7%之下，但美聯儲官員言論令人感到未來升息趨勢暫時不會改變，因此推助10年公債利率收在3.829%，較前一週的3.811%高。

過去一週受到美聯儲官員言論、企業展望不佳、科技業裁員等因素影響，股市主要指數回檔修正。雖然美聯儲副主席Lael Brainard表示應該很快會縮減升息幅度，但也強調在提高利率和保持限制性方面有更多工作要做，聖路易斯聯儲主席Bullard則指出通膨至今所受影響有限，還需進一步加息，足以限制經濟的利率水平可能是5%到7%，令人對未來持續緊縮升息的擔憂再度升高。同時，記憶體大廠美光預期前景偏弱，將減少供應及消減資本支出，連鎖賣場Target及連鎖百貨Kohl財報和展望皆不佳，加上亞馬遜計畫裁員1萬名員工，市場對經濟恐步入衰退的憂慮上升，多重因素影響下，致使美股主要指數回跌。另外，共和黨取得眾議院多數席次，美國國會兩黨分治的局面正式確立。

標普500指數主要類股跌多於漲，非必需消費下挫3.15%最疲弱，能源跌2.35%次之，金融、原材料、不動產等下修1.48%至1.83%，通訊服務、工業、科技等走低0.08%至0.85%，而必需消費強勢走高1.69%，公用事業和健康照護漲0.83%及0.99%。

◆地緣政治風險並未擴大，助歐洲主要股市指數整週順利收漲

上週歐洲股市走勢較美股穩健些，主要指數最終順利收漲。泛歐Stoxx 600指數漲0.25%，英國、德國、法國股市走升0.92%、1.46%、0.76%。

過去一星期在歐洲最受矚目為俄製導彈落入波蘭境內並造成人員傷亡事件，由於波蘭屬於北約會員國，若為俄國進行攻擊，可能觸發北約組織共同防衛條款，俄烏衝突有可能擴大，一度令地緣政治風險擔憂升高。經過北約組織緊急會議後，初步認定應是一場意外事件，因此舒緩相關風險並幫助股市走勢回升。同時，英國通膨年增率來到41年高點的11.1%，物價壓力依然難消，但英國政府發布約550億英鎊的增稅減支財政計畫，或許有機會幫助未來通膨逐漸放緩，而美聯儲官員的言論也帶來部分影響。不過，上週五股市呈現反彈走勢，幫助歐股主要指數最終順利收漲。

主要類股漲跌各半，但漲幅明顯大於跌幅，因此幫助指數整週走升。其中，公用事業強勢走高2.86%，科技、金融、非景氣循環消費等漲1.16%至1.83%，健康照護小漲0.27%，而原物料和不動產下挫1.14%及1.1%，能源、景氣循環消費、工業等跌0.41%至0.83%

◆國際市場氛圍好壞參雜，亞洲地區股市漲跌不一

美股走弱帶來部分影響，但亞洲地區股市也具有部分正面訊息，因此主要指數最終形成漲跌約各半的結果。其中，香港和台灣股市大漲3%以上表現最佳，中國股市也延續漲勢，而日本和南韓則跌超過1%，走勢較疲弱。

上星期台股持續相當正面的表現，加權股價指數走高3.55%，連續第三週週線收紅。雖然美股表現偏弱，但根據巴菲特旗下的波克夏所申報的文件，顯示巴菲特買進41億美元台積電ADR，此訊息不僅激勵台積電和台股走勢，也提振市場對國內股市的信心，為支持大盤指數延續漲勢最重要的關鍵。

主要類股多數走升，巴菲特效應激勵台積電整週大漲10%，帶動半導體強勢走高8.6%，為表現最佳產業，促使電子收漲5.6%。非電族群表現也相當理想，機電、生技、醫療、水泥、觀光等大幅走高超過3.5%，亦提供台股大盤不小支持。

上週中國股市再度溫和走升，上證和滬深300二指數小漲0.32%及0.35%，連續第三週紅盤作收。疫情確診人數攀升至2.5萬人，同時社會零售銷售、工業產出、城鎮固定資產投資等三大月度數據增長皆不如預估，市場對防疫封控恐拖累經濟發展的擔憂並未消失，致使過去一星期上證指數大多時間呈現偏弱走勢。不過，互聯網等科技股表現良好，美國監管應已完成中概股審計資料取得的訊息帶來一定激勵，同時阿里巴巴宣布新增回購計畫也提供正面效

應，因此幫助主要指數最終得以續漲。

主要產業板塊漲多於跌，生物醫藥、互聯網、半導體等強勢走高超過5%，證券、通信、餐飲、酒、食品飲料等也漲1%以上，為支持指數續漲的主要類股，而煤炭、新能源車、電池、旅遊、光伏等跌超過4%，令股市漲幅受到壓抑。

未來一週市場展望

★ 市場或關注美聯儲會議紀要及歐洲產業PMI，感恩節或令市場交投較清淡

未來一週受矚目的焦點較少，美國也將迎來感恩節，交投活動或較清淡些，市場可能關注美聯儲會議紀要及歐洲產業PMI數據等。美聯儲預定台北時間11/24(四)凌晨公布11月會議內容紀要，由於當時的會後聲明偏鴿，但主席鮑威爾言論偏鷹，股市出現較大幅震盪，因此投資者或將注意會議中官員的討論情況。若顯示多數官員傾向支持較快縮減升息幅度，有機會帶給股市較正面的效應。

經濟數據方面，歐元區及德國、英國、法國等地區將公布最新產業PMI初值。由於英國第三季GDP較前一季負成長，歐元區經濟成長也放緩，市場對歐洲逐漸步入衰退也相當關注，因此產業PMI結果或為歐洲經濟進入衰退快慢的重要判斷依據。

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
道瓊工業指數	33,745.69	-0.01%	10.56%	-0.75%	-7.13%
標準普爾500指數	3,965.34	-0.69%	6.60%	-7.43%	-16.80%
那斯達克指數	11,146.06	-1.57%	3.47%	-14.03%	-28.76%
費城半導體指數	2,724.03	-1.12%	22.65%	-10.33%	-30.97%
英國金融時報指數	7,385.52	0.92%	6.47%	-2.07%	0.01%
德國DAX指數	14,431.86	1.46%	13.05%	5.36%	-9.15%
法國CAC指數	6,644.46	0.76%	9.52%	1.33%	-7.11%
義大利FTSE MIB指數	24,675.18	0.90%	14.67%	7.35%	-9.77%
日本日經225指數	27,899.77	-1.29%	2.74%	-3.60%	-3.10%
韓國KOSPI綜合指數	2,444.48	-1.56%	8.65%	-2.53%	-17.91%
台灣加權股價指數	14,504.99	3.55%	10.52%	-5.79%	-20.38%
上海綜合	3,097.24	0.32%	0.53%	-5.50%	-14.91%
滬深300	3,801.57	0.35%	-0.96%	-9.06%	-23.05%
香港恆生指數	17,992.54	3.85%	6.37%	-8.96%	-23.10%
印度BSE 30指數	61,663.48	-0.21%	4.58%	2.26%	5.85%
印尼雅加達綜合指數	7,082.18	-0.10%	3.62%	-1.45%	7.61%
馬來西亞吉隆坡指數	1,449.32	-1.29%	3.50%	-4.44%	-7.54%
新加坡海峽時報指數	3,272.23	1.36%	8.14%	-0.04%	4.76%
越南VN指數	969.33	1.55%	-8.87%	-23.89%	-35.30%
泰國SET指數	1,617.38	-1.22%	1.70%	-1.14%	-2.43%

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	106.93	0.60%	-4.64%	-0.51%	11.42%
歐元	1.0376	1.28%	5.25%	2.11%	-8.32%
英鎊	1.1918	1.46%	4.95%	-0.91%	-11.55%
澳幣	0.6713	0.88%	6.37%	-3.02%	-7.48%
瑞士法郎	0.9508	-0.49%	4.78%	0.42%	-3.77%
日圓	139.83	0.99%	6.56%	-3.25%	-17.72%
人民幣	7.1275	-0.24%	0.95%	-4.70%	-10.50%
離岸人民幣	7.1172	-0.47%	1.54%	-4.49%	-10.45%
新台幣	31.170	0.75%	2.62%	-3.78%	-11.16%
印度盧比	81.6445	-1.37%	0.82%	-2.31%	-8.65%
泰銖	35.8700	0.29%	6.05%	-0.46%	-7.00%
馬來西亞令吉	4.5535	1.31%	3.57%	-1.74%	-8.27%
俄羅斯盧比	60.8300	-0.24%	2.56%	-1.56%	21.96%
土耳其里拉	18.6174	-0.48%	-0.17%	-2.93%	-32.19%
波蘭羅提	4.5380	-0.07%	7.30%	2.90%	-10.66%
巴西雷亞爾	5.3400	-1.29%	-0.92%	-2.84%	6.59%
墨西哥披索	19.4816	0.25%	2.87%	3.11%	5.73%
南非蘭特	17.2212	0.26%	5.47%	-2.22%	-7.25%

資料來源：CMoney · 截至2022年11月18日

【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。