

投資市場日報

2022年11月22日

中國疫情和美聯儲利率前景帶來擔憂，促使國際股市普遍走弱

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	33,700.28	-0.13%	0.49%	8.42%	-0.02%	-7.26%
標準普爾500指數	3,949.94	-0.39%	-0.18%	5.25%	-6.59%	-17.13%
那斯達克指數	11,024.51	-1.09%	-1.53%	1.52%	-13.23%	-29.53%
費城半導體指數	2,675.83	-1.77%	-1.91%	14.51%	-9.40%	-32.19%
英國金融時報指數	7,376.85	-0.12%	-0.11%	5.84%	-2.30%	-0.10%
德國DAX指數	14,379.93	-0.36%	0.47%	12.95%	6.17%	-9.47%
法國CAC指數	6,634.45	-0.15%	0.38%	9.93%	2.13%	-7.25%
義大利FTSE MIB指數	24,356.05	-1.29%	-0.98%	12.93%	8.08%	-10.94%
日本日經225指數	27,944.79	0.16%	-0.07%	3.92%	-3.41%	-2.94%
韓國KOSPI綜合指數	2,419.50	-1.02%	-2.23%	9.33%	-2.94%	-18.74%
台灣加權股價指數	14,449.39	-0.38%	1.94%	12.72%	-6.23%	-20.69%
上海綜合	3,085.04	-0.39%	0.05%	1.52%	-5.31%	-15.24%
滬深300	3,769.13	-0.85%	-0.66%	0.70%	-9.20%	-23.71%
香港恆生指數	17,655.91	-1.87%	0.21%	8.91%	-10.71%	-24.54%
印度BSE 30指數	61,144.84	-0.84%	-0.78%	3.10%	2.51%	4.96%
印尼雅加達綜合指數	7,063.25	-0.27%	0.62%	0.65%	-1.52%	7.32%
馬來西亞吉隆坡指數	1,447.96	-0.09%	-1.10%	0.11%	-3.75%	-7.63%
新加坡海峽時報指數	3,250.62	-0.66%	-0.31%	9.45%	0.13%	4.06%
越南VN指數	959.02	-1.06%	1.91%	-5.96%	-24.44%	-35.99%
泰國SET指數	1,618.86	0.09%	-0.28%	1.73%	-0.43%	-2.34%

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	107.84	0.85%	1.11%	-3.72%	-0.31%	12.37%
歐元	1.0238	-0.17%	-1.63%	4.59%	2.34%	-9.54%
英鎊	1.1818	0.01%	-0.11%	5.72%	0.21%	-12.28%
澳幣	0.6602	-0.53%	-2.36%	5.30%	-4.17%	-9.01%
瑞士法郎	0.9595	-0.05%	-1.55%	4.09%	0.60%	-4.63%
日圓	142.09	-0.85%	-1.95%	5.86%	-3.69%	-18.99%
人民幣	7.1653	-0.04%	-1.84%	1.17%	-4.56%	-10.97%
離岸人民幣	7.1746	0.04%	-1.73%	0.71%	-4.19%	-11.17%
新台幣	31.210	-0.12%	-0.31%	3.12%	-3.81%	-11.27%
印度盧比	81.8175	-0.24%	-1.13%	0.91%	-2.32%	-8.87%
泰銖	36.1700	-0.82%	-1.00%	5.86%	-1.32%	-7.77%
馬來西亞令吉	4.5725	-0.41%	0.39%	3.60%	-2.10%	-8.65%
俄羅斯盧比	61.1750	-0.43%	-1.03%	0.80%	-1.68%	21.29%
土耳其里拉	18.6203	-0.02%	-0.06%	-0.11%	-2.88%	-32.21%
波蘭羅提	4.5868	0.02%	-1.40%	5.52%	4.59%	-11.61%
巴西雷亞爾	5.3142	0.70%	0.35%	-2.57%	-2.72%	7.10%
墨西哥披索	19.5417	-0.35%	-0.83%	1.83%	3.19%	5.40%
南非蘭特	17.3210	0.05%	-0.22%	4.66%	-1.77%	-7.79%

資料來源：CMoney，截至 2022 年 11 月 21 日

一、亞洲

週一(11/21)台灣加權、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex 指數分別跌0.38%、1.02%、0.39%、0.85%、1.87%、0.84%，而日經225指數小漲0.16%。東南亞主要股市較多走低，馬來西亞、印尼、新加坡、越南等股市跌0.09%至1.06%，泰國股市小漲0.09%。

上週五美國和歐洲股市最終皆順利收漲，基本上具有一定正面效應。不過，美股走勢顯得較為震盪，且投資者對未來升息、企業營運、經濟發展等前景具疑慮，使得週一亞洲股市處於好壞的氛圍之間，地區股市早盤有漲有跌，而盤中逐漸震盪走低，最終大多溫和收跌。其中，中國人行維持市場貸款利率不變，令人稍微有些失望，加上疫情發展問題，所以中國股市走勢較偏向弱勢震盪。

經過上星期繼續較大幅的連漲後，市場氛圍稍微平緩些，因此早盤台股溫和小幅開低，延續上週五回檔走低的調節狀態。盤中權值股表現偏弱，大盤保持下行走勢，最終加權股價指數續跌55點，收在14,449點。電子走低0.7%，為壓盤重點，其中台積電下挫1.03%，鴻海、聯電、大立光等也走低。非電族群有漲有跌，運輸跌1.9%，水泥、紡織纖維、百貨貿易等也收跌，而生技醫療和玻璃陶瓷強勢走高超過2%，汽車和鋼鐵漲1%以上，金融保險也收漲。

中國人行維持市場貸款利率不變，投資者似乎稍微感到失望，同時根據衛健委統計，截至11月20日的新增確診人數攀升至2.6萬人，市場對動態清零封控政策可能趨嚴的擔憂提高，令中國股市開低後維持弱勢震盪。盤中市場氛圍並未明顯改善，上證和滬深300二指數最終雙雙收低。產業板塊多表現不佳，疫情擔憂上升拖累旅遊下挫3.3%，酒、食品飲料、餐飲等消費相關行業跌超過1.9%，互聯網、證券、教育醫藥等跌幅達1%以上，半導體、房地產、銀行等也走低。

經濟數據	最新值	預估值	前值
中國11月1年市場貸款利率	3.65%	—	3.65%
中國11月5年市場貸款利率	4.3%	—	4.3%

二、歐洲

週一歐洲Stoxx 600指數跌0.06%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE

MIB指數分別跌0.36%、0.12%、0.15%、1.29%。

雖然德國生產者物價年增率意外較預估低許多，但通膨壓力尚未感到明顯舒緩，而上週五歐央行主席拉加德演說表示利率需進一步調升，需達到能限制經濟增長的水平，以此壓抑通膨狀態，而經濟面臨衰退的風險的確逐漸升高，令人對歐洲利率前景的擔憂發酵，加上中國疫情封控的負面影響，週一歐股早盤溫和開低。盤中市場低落的情緒並未獲得提升，而美股上午盤走弱，歐洲股市無法獲得任何協助，收盤時主要指數皆收低。

歐洲主要類股跌多於漲，能源下挫2.27%，為拖累股市的主要產業，不動產、景氣循環消費、金融、科技、原物料等跌0.12%至0.96%，而非景氣循環消費、公用事業、工業、健康照護等漲0.08%至0.81%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
德國10月生產者物價指數增長率(月)	4.2%	0.9%	2.3%
德國10月生產者物價指數增長率(年)	34.5%	41.5%	45.8%

三、美國

週一道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.13%(-45.41點)、0.39%(-15.4點)、1.09%(-121.55點)，美國10年公債利率由3.827%升至3.833%，美元指數漲0.85%，來到107.84。

前一週美聯儲官員們的連續發聲令人對持續升息前景的緊張感上升，而本週美聯儲將公布11月會議紀要內容，市場對官員的討論內容相當謹慎看待，加上假日消費季將於本週感恩節後正式起跑，投資者對今年的年終購物動能具疑慮，因此促使美股開低後維持偏弱震盪，最終三大指數回跌，費城半導體指數也下修1.77%。

標普500指數的11項類股雖然收漲較多，但科技、能源、非必需消費等下挫1.13%至1.41%，通訊服務也跌0.81%，跌幅明顯較大，致使指數最終收低，而健康照護、金融、工業、原物料、公用事業、不動產、必需消費等走升0.05%至0.98%。

道瓊工業指數成分股也漲稍微多於跌，但最大權重股聯合健康集團下挫2.4%，同時蘋果、Salesforce、英特爾、VISA等也跌超過2%，拖累指數最終收於平盤之下，而迪士尼因更換執行長，似乎令人看見新希望，股價則強漲6.3%，幫助縮減指數跌幅。

公債利率走升且市場對利率前景仍有擔憂，對科技成長股較不利，促使那斯達克指數回跌。其中，前100大個股超過半數收低，且40檔以上個股跌幅達1%，科技巨頭亞馬遜、蘋果、Meta、Alphabet等跌超過1%，半導體大廠普遍走低，Netflix和特斯拉下挫1%及6.8%。

四、國際油價

紐約油價跌0.44%，走低至79.73美元；布蘭特油價跌0.16%，走低至87.47美元。經過前一週較大幅走低後，逢低布局資金似乎帶來部分支撐，但中國疫情發展令清零封控難以消除，原油需求前景無法過於正面看待，致使週一兩大國際油價延續下行走勢。

【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。