

投資市場日報

2022年12月6日

ISM數據引發可能需持續積極緊縮擔憂，令美股主要指數較明顯收低

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	33,947.10	-1.40%	0.29%	4.76%	8.39%	-6.58%
標準普爾500指數	3,998.84	-1.79%	0.88%	6.05%	1.90%	-16.10%
那斯達克指數	11,239.94	-1.93%	1.72%	7.30%	-3.36%	-28.16%
費城半導體指數	2,738.05	-1.20%	2.21%	14.17%	5.34%	-30.61%
英國金融時報指數	7,567.54	0.15%	1.25%	3.17%	3.84%	2.48%
德國DAX指數	14,447.61	-0.56%	0.45%	7.34%	13.22%	-9.05%
法國CAC指數	6,696.96	-0.67%	0.48%	4.37%	9.91%	-6.38%
義大利FTSE MIB指數	24,547.84	-0.30%	0.44%	5.43%	14.28%	-10.24%
日本日經225指數	27,820.40	0.15%	-1.22%	2.28%	0.73%	-3.37%
韓國KOSPI綜合指數	2,419.32	-0.62%	0.46%	3.02%	0.65%	-18.75%
台灣加權股價指數	14,980.74	0.07%	2.91%	15.00%	2.18%	-17.77%
上海綜合	3,211.81	1.76%	4.33%	4.59%	0.37%	-11.76%
滬深300	3,946.88	1.96%	5.72%	4.77%	-1.71%	-20.11%
香港恆生指數	19,518.29	4.51%	12.84%	20.77%	1.52%	-16.58%
印度BSE 30指數	62,834.60	-0.05%	0.53%	3.09%	6.06%	7.86%
印尼雅加達綜合指數	6,987.33	-0.46%	-0.43%	-0.83%	-3.38%	6.17%
馬來西亞吉隆坡指數	1,471.56	-0.69%	-1.01%	2.31%	-1.22%	-6.12%
新加坡海峽時報指數	3,267.54	0.26%	0.85%	4.39%	1.62%	4.61%
越南VN指數	1,093.67	1.26%	8.75%	9.68%	-14.38%	-27.00%
泰國SET指數	1,641.63	0.00%	1.53%	0.94%	1.21%	-0.96%

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	105.30	0.72%	-1.29%	-5.03%	-4.12%	9.72%
歐元	1.0490	-0.47%	1.04%	7.43%	5.14%	-7.31%
英鎊	1.2187	-0.86%	1.27%	8.80%	5.19%	-9.55%
澳幣	0.6694	-1.63%	-0.29%	5.64%	-1.42%	-7.74%
瑞士法郎	0.9428	-0.46%	0.91%	5.86%	4.39%	-2.95%
日圓	136.80	-1.22%	1.11%	8.14%	3.39%	-15.88%
人民幣	6.9620	-0.08%	2.94%	4.43%	-0.19%	-8.37%
離岸人民幣	6.9740	-0.20%	2.64%	3.14%	-0.10%	-8.61%
新台幣	30.455	0.52%	1.83%	5.70%	0.86%	-9.06%
印度盧比	81.7675	-0.41%	-0.16%	0.33%	-2.39%	-8.80%
泰銖	34.7500	-0.03%	2.86%	8.28%	5.54%	-4.00%
馬來西亞令吉	4.3670	0.63%	2.59%	8.73%	2.79%	-4.35%
俄羅斯盧比	62.5750	0.25%	-2.80%	-0.75%	-1.72%	18.55%
土耳其里拉	18.6450	-0.06%	-0.04%	-0.22%	-2.28%	-32.29%
波蘭羅提	4.4933	-0.45%	0.56%	5.24%	6.11%	-9.77%
巴西雷亞爾	5.2891	-0.61%	0.20%	-4.62%	-1.11%	7.61%
墨西哥披索	19.7342	0.10%	-2.67%	-1.02%	1.91%	4.37%
南非蘭特	17.4599	-0.68%	-2.72%	3.00%	-1.12%	-8.53%

資料來源：CMoney，截至 2022 年 12 月 5 日

一、亞洲

週一(12/5)台灣加權、日經225、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別漲0.07%、0.15%、1.76%、1.96%、4.51%，南韓KOSPI和印度BSE Sensex指數跌0.62%與0.05%。東南亞主要股市漲跌不一，新加坡和越南股市漲0.26%及1.26%，馬來西亞和印尼股市跌0.69%與0.46%，泰國休市。

雖然上星期五美國非農增長強勁，稍微令市場對美聯儲或面臨壓力感到擔憂，促使美股小幅回檔。不過，週末中國多地進一步鬆綁防疫措施，投資者對中國未來加快解封進程的期待上升，令亞洲市場以正面情緒為主，地區股市大多溫和開高後維持平盤以上波動，最終大多主要指數收漲。

在中國多地防疫措施陸續鬆綁的激勵下，台股並未受到美股上週五小幅回落的影響，週一早盤開高後保持平穩的正面走勢。盤中重回萬五之上，但尾盤漲幅收斂，最後加權股價指數僅小漲10點，收在14,980點，未能順利站穩萬五關卡。主要類股多數走升，但電子尾盤走低續跌0.06%，台積電和聯電雙雙收低帶來影響。非電產業走勢漲多於跌，其中生技醫療強漲5%，鋼鐵和百貨貿易走高1%以上，運輸亦走升0.6%。

週末上海、深圳、昆明等多地進一步對防疫措施鬆綁，市場對未來盡快解封，經濟活動重回正常具有一定期待，令投資者情緒相當良好，激勵上證和滬深300二指數開高走高，漲勢維持至最終收盤。產業板塊表現亮眼，互聯網、基建、教育等大漲超過5%，建材、銀行、證券等強勢走高2.6%以上，酒、食品飲料、餐飲、旅遊、遊戲等消費行業也漲超過1%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
日本11月服務業PMI終值	50.3	—	53.2
日本11月綜合PMI終值	48.9	—	51.8
財新中國11月服務業PMI	46.7	—	48.4
財新中國11月綜合PMI終值	47.0	—	48.3

二、歐洲

週一歐洲Stoxx 600指數跌0.41%，德國DAX、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別0.56%、0.67%、0.3%，英國FTSE100指數漲0.15%。

雖然週末中國多地持續鬆綁防疫措施，帶給亞洲地區股市一定正面效應，但似乎並未明顯延續至歐洲市場。歐洲股市早盤大多偏弱，投資者對中國的防疫鬆綁仍較謹慎看待，同時週一歐盟對俄羅斯的原油禁令生效，而且也準備實施油價上限，此舉可能為歐洲能源價格帶來不確定性，加上歐元區零售銷售負成長，消費動能較明顯降溫，似乎給予股市部份壓力。後續美股延續上週五弱勢格局，上午盤偏弱震盪，較難以協助提振歐洲市場情緒，致使主要股市指數最終大多收低。

歐洲主要類股跌多於漲，金融、原物料、健康照護、工業、景氣循環消費、科技、非景氣循環消費等跌0.04%至0.79%，而不動產漲0.78%，能源和公用事業走升0.19%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
西班牙11月服務業PMI	51.2	50.5	49.7
西班牙11月綜合PMI	49.6	—	48.0
義大利11月服務業PMI	49.5	48.3	46.4
義大利11月綜合PMI	48.9	—	45.8
法國11月服務業PMI終值	49.3	49.4	51.7
法國11月綜合PMI終值	48.7	48.8	50.2
德國11月服務業PMI終值	46.1	46.4	46.5
德國11月綜合PMI終值	46.3	46.4	45.1
歐元區11月服務業PMI終值	48.5	48.6	48.6
歐元區11月綜合PMI終值	47.8	47.8	47.3
英國11月服務業PMI終值	48.8	48.8	48.8
英國11月綜合PMI終值	48.2	48.3	48.2
歐元區10月零售銷售增長率(月)	-1.8%	-1.7%	0.8%
歐元區10月零售銷售增長率(年)	-2.7%	-2.6%	0%

三、美國

週一道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌1.4%(-482.78點)、1.79%(-72.86點)、1.93%(-221.56點)，美國10年公債利率由3.495%升至3.596%，美元指數走升0.72%，來到105.3。

開盤前10年公債利率走升，稍微帶給股市壓力。同時，投資者對盤中準備公布的ISM非製造業PMI似乎有些疑慮，促使美股早盤走低。盤中公布的11月ISM非製造業PMI走升，服務業活動相當穩健，但支付價格依然處於相當高的水位，對此市場認為可能對通膨控制不利，或將給予美聯儲壓力，加上過去三週美股主要指數已反彈超過6%，投資者似乎因而進行獲利調節，致使三大指數較明顯收低，費城半導體指數也跌1.2%。

標普500指數的11項類股皆收於平盤之下，金融、能源、非必需消費等下挫2.5%至2.95%，必需消費、通訊服務、科技、工業、不動產、原物料等跌1.2%至1.95%，公用事業和健康照護走低0.6%與0.99%。

道瓊工業指數成分股僅波音漲1.2%，其餘皆收低，17檔個股跌幅達1%。其中，科技大廠Salesforce下挫7.3%，迪士尼跌3.5%，摩根大通、高盛、Nike等走低超過2%，微軟則跌1.8%。

公債利率攀升且市場氛圍不佳，令那斯達克指數連跌。其中，前100大個股超過9成走低，科技巨頭FAAMG皆收於平盤之下，半導體大廠多數跌幅達1%以上，Netflix和特斯拉下挫2.4%與6.3%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
11月ISM非製造業PMI	56.5	53.3	54.4
11月ISM非製造業PMI – 商業活動	64.7	—	55.7
11月ISM非製造業PMI – 就業	51.5	—	49.1
11月ISM非製造業PMI – 新訂單	56.0	—	56.5
11月ISM非製造業PMI – 支付價格	70.0	—	70.7
10月工廠訂單增長率(月)	1%	0.7%	0.3%
10月工廠訂單(不含交通項目)增長率(月)	0.8%	—	-0.2%

四、國際油價

紐約油價跌3.38%，走低至77.27美元；布蘭特油價跌2.76%，走低至83.21美元。週末OPEC+會議維持現行產量決定，同時中國多地進一步防疫措施鬆綁，且歐盟準備對俄國原油實施價格上限，一度支持油價明顯回漲。然而，美國投資者對數據結果可能再度帶給美聯儲積極緊縮壓力感到擔憂，進而帶來拖累，致使週一兩大國際油價續跌。

【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。