投資市場日報

2022年12月8日

市場對經濟衰退擔憂持續，令國際股市偏弱走勢暫時未能反轉

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	33,597.92	0.00%	-2.87%	2.35%	6.39%	-7.54%
標準普爾500指數	3,933.92	-0.19%	-3.58%	3.34%	-1.15%	-17.46%
那斯達克指數	10,958.55	-0.51%	-4.44%	3.73%	-7.07%	-29.95%
費城半導體指數	2,673.25	-0.01%	-5.43%	9.08%	2.36%	-32.26%
英國金融時報指數	7,489.19	-0.43%	-1.11%	2.59%	3.47%	1.42%
德國DAX指數	14,261.19	-0.57%	-0.94%	5.38%	10.42%	-10.22%
法國CAC指數	6,660.59	-0.41%	-1.16%	3.80%	9.08%	-6.88%
義大利FTSE MIB指數	24,241.35	-0.10%	-1.50%	3.19%	12.81%	-11.36%
日本日經225指數	27,686.40	-0.72%	-1.01%	0.58%	0.93%	-3.84%
韓國KOSPI綜合指數	2,382.81	-0.43%	-3.63%	0.46%	0.27%	-19.98%
台灣加權股價指數	14,630.01	-0.67%	-1.68%	10.63%	1.53%	-19.70%
上海綜合	3,199.62	-0.40%	1.53%	3.96%	-1.44%	-12.09%
滬深300	3,958.44	-0.25%	2.74%	4.85%	-2.38%	-19.88%
香港恆生指數	18,814.82	-3.22%	1.17%	13.37%	-1.20%	-19.59%
印度BSE 30指數	62,410.68	-0.34%	-1.09%	2.00%	5.73%	7.14%
印尼雅加達綜合指數	6,818.75	-1.07%	-3.71%	-3.99%	-5.12%	3.61%
馬來西亞吉隆坡指數	1,466.88	-0.32%	-1.47%	1.72%	-1.64%	-6.42%
新加坡海峽時報指數	3,225.45	-0.83%	-1.98%	2.68%	0.46%	3.26%
越南VN指數	1,041.02	-0.73%	-0.71%	6.75%	-16.26%	-30.52%
泰國SET指數	1,622.28	-0.65%	-0.80%	-0.08%	-1.08%	-2.13%

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	105.19	-0.37%	-0.72%	-4.48%	-4.23%	9.61%
歐元	1.0518	0.55%	1.10%	5.19%	5.37%	-7.06%
英鎊	1.2221	0.74%	1.20%	6.55%	6.39%	-9.29%
澳幣	0.6737	0.63%	-1.01%	4.38%	0.06%	-7.15%
瑞士法郎	0.9398	-0.08%	-0.06%	4.79%	3.52%	-2.64%
日圓	136.34	0.69%	0.14%	7.64%	5.47%	-15.65%
人民幣	6.9735	0.08%	1.51%	4.14%	-0.14%	-8.52%
離岸人民幣	6.9646	0.11%	1.28%	3.74%	-0.01%	-8.49%
新台幣	30.662	-0.09%	0.77%	4.62%	0.87%	-9.69%
印度盧比	82.4415	-0.05%	-1.22%	-0.66%	-3.19%	-9.55%
泰銖	35.1150	-0.04%	0.42%	6.83%	4.44%	-5.00%
馬來西亞令吉	4.4065	-0.32%	1.41%	7.69%	2.19%	-5.21%
俄羅斯盧比	63.5000	-0.88%	-3.61%	-3.96%	-3.90%	16.84%
土耳其里拉	18.6414	0.04%	-0.06%	-0.26%	-2.15%	-32.28%
波蘭羅提	4.4573	0.33%	0.23%	4.36%	5.95%	-9.04%
巴西雷亞爾	5.1969	0.37%	-0.13%	-0.97%	0.45%	9.52%
墨西哥披索	19.6791	0.34%	-2.68%	-1.09%	1.58%	4.68%
南非蘭特	17.1363	0.19%	2.78%	3.24%	2.06%	-6.79%

資料來源：CMoney，截至 2022 年 12 月 7 日

一、亞洲

週三(12/7)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0.67%、0.72%、0.43%、0.4%、0.25%、3.22%，印度BSE Sensex指數也跌0.34%。東南亞主要股市大多走低，馬來西亞、泰國、越南、新加坡、印尼等股市跌0.32%至1.07%。

美國市場對經濟衰退前景的疑慮提高，加上大型投行提出警示，且大型機構持續進行裁員，投資者對明年美國步入衰退的擔憂上升，致使美股主要指數明顯受挫。此股不佳的氛圍延續至週三亞洲，地區股市受拖累早盤開低後持續偏弱震盪。盤中市場情緒並未有明顯好轉跡象，終場主要指數收低為主。

受到美股賣壓繼續沉重的拖累，週三台股開低，但似乎在台積電美國亞利桑那州5奈米廠上機典禮的效應支持下，隨即拉升回至平盤之上。然而，國際市場氣氛不佳，走升動能無法有效維持，盤中再度震盪走低，最終加權股價指數續跌98點，收在14,630點。台積電由早盤大漲1.2%下滑至跌0.6%，同時聯電、聯發科、大立光等下挫超過1%，鴻海也走低，令電子指數挫低1.1%。非電產業大多走弱，其中觀光、機電、電器電纜等下挫1%以上，而百貨貿易和玻璃陶瓷則逆勢大漲超過2%，金融保險也漲0.8%，為少數亮點。

雖然媒體指出中國政府將宣布部分確診者居家隔離，更進一步鬆綁防疫措施，但似乎在投資者對美國經濟前景擔憂和美股下挫等因素影響下，中國股市開低。盤中公布的出口年增率再度負成長，且低於預估，令股市走勢維持弱勢格局，最終上證和滬深300二指數皆收低。主要產業板塊偏弱，科技、金融、資源等類股表現不理想，其中半導體、互聯網、通信、能源、煤炭下挫1%以上，銀行和證券跌0.8%左右，房地產和基建跌超過2%，而進一步鬆綁防疫措施則激勵旅遊強漲2%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
日本12月路透短觀製造業景氣指數	8	—	2
中國11月出口(美元計價)增長率(年)	-8.7%	-3.5%	-0.3%
中國11月進口(美元計價)增長率(年)	-10.6%	-6%	-0.7%
台灣11月出口(美元計價)增長率(年)	-13.1%	-6.7%	-0.5%

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數跌0.62%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE

MIB指數分別跌0.57%、0.43%、0.41%、0.1%。

大型投行執行長對美國經濟恐步入衰退的警示衝擊美股走低，此效應在週三亞洲地區發酵，同時也延續至歐洲市場，加上中國出口繼續疲弱，對前景的擔憂較難消退，令投資者態度顯得保守謹慎，股市早盤走勢偏弱，能源和科技走低為主要拖累。盤中走勢呈現窄幅震盪，大多時間在平盤附近游移，後續美股上午盤並未有明顯好轉，走勢溫和偏弱，難以帶給歐股有效正面協助。最終，歐洲主要股市指數呈現小幅漲跌互見收盤。

歐洲主要類股僅健康照護漲0.76%，其餘皆走低。能源下挫1.74%，公用事業、景氣循環消費、非景氣循環消費、金融、科技、不動產、原物料等跌0.14%至0.96%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
歐元區第三季GDP增長率第二次修正值(季)	0.3%	0.2%	0.8%
歐元區第三季GDP增長率第二次修正值(年)	2.3%	2.1%	4.2%

三、美國

週三道瓊工業指數微漲0.005%(+1.58點)，標普500和那斯達克指數則跌0.19%(-7.34點)及0.51%(-56.34點)，避險資金持續流入令美國10年公債利率由3.519%下滑至3.415%，美元指數跌0.37%，來到105.19。

投資者對經濟可能於明年步入衰退的警示依然相當擔憂，同時10年公債利率因避險資金流入而下滑，與2年公債利率的倒掛差距擴大至84點，持續發出可能進入衰退的警訊，令市場相關疑慮難以削減，致使美股再度呈現偏弱震盪走勢。最終，道瓊工業勉強收於平盤附近，標普500和那斯達克則延續跌勢小幅收低，費城半導體指數則小跌0.01%。

標普500指數的11項類股跌多漲少，通訊服務下挫0.93%，科技跌0.51%，工業、原物料、能源、金融、公用事業、非必需消費等走低0.14%至0.48%，而不動產、必需消費、健康照護等漲0.26%至0.85%。

道瓊工業指數成分股漲跌各半，其中3M和藥廠Merck走高超過1%，權重股聯合健康集團與Home Depot皆收漲，為支持指數收於平盤之上的主要個股，而科技大廠Salesforce下挫2%，蘋果和波音跌超過1%，微軟和英特爾也收低，則帶給指數壓力。

市場對衰退擔憂的氛圍難消，繼續帶給科技成長股壓力，但10年公債利率較明顯下滑，則給予部分支持，促使那斯達克跌幅明顯縮減。其中，前100大個股半數以上收低，科技巨頭除亞馬遜外，蘋果、微軟、Meta、Alphabet皆收低，特斯拉下挫3.2%，半導體大廠英特爾、高通、AMD等也走低。

四、國際油價

紐約油價跌2.31%，走低至72.54美元；布蘭特油價跌2.48%，走低至77.38美元。雖然美國一週原油庫存大幅減少，但市場對經濟可能步入衰退前景的擔憂較濃厚，致使週三兩大國際油價繼續走低。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存減少518.7萬桶，優於預估的減少330.5萬桶；汽油庫存增加532萬桶，差於預估的增加270.7萬桶。

【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。