

投資市場日報

2022年12月12日

通膨相關數據帶來緊縮前景疑慮，令美股主要指數受影響收低

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	33,476.46	-0.90%	-2.77%	2.96%	4.12%	-7.88%
標準普爾500指數	3,934.38	-0.73%	-3.37%	4.96%	-3.27%	-17.45%
那斯達克指數	11,004.62	-0.70%	-3.99%	6.29%	-9.15%	-29.66%
費城半導體指數	2,721.02	-0.86%	-1.81%	12.22%	-0.03%	-31.05%
英國金融時報指數	7,476.63	0.06%	-1.05%	2.47%	1.71%	1.25%
德國DAX指數	14,370.72	0.74%	-1.09%	5.15%	9.80%	-9.53%
法國CAC指數	6,677.64	0.46%	-0.96%	3.84%	7.49%	-6.65%
義大利FTSE MIB指數	24,277.49	0.29%	-1.40%	2.09%	9.88%	-11.22%
日本日經225指數	27,901.01	1.18%	0.44%	0.67%	-1.11%	-3.09%
韓國KOSPI綜合指數	2,389.04	0.76%	-1.86%	-1.46%	0.20%	-19.77%
台灣加權股價指數	14,705.43	1.05%	-1.77%	7.82%	0.84%	-19.28%
上海綜合	3,206.95	0.30%	1.61%	5.21%	-1.69%	-11.89%
滬深300	3,998.24	0.99%	3.29%	7.65%	-2.33%	-19.07%
香港恆生指數	19,900.87	2.32%	6.56%	21.65%	2.78%	-14.95%
印度BSE 30指數	62,181.67	-0.62%	-1.09%	1.88%	3.99%	6.74%
印尼雅加達綜合指數	6,715.12	-1.31%	-4.34%	-5.02%	-7.28%	2.03%
馬來西亞吉隆坡指數	1,477.19	0.77%	-0.31%	2.14%	-1.29%	-5.76%
新加坡海峽時報指數	3,245.97	0.31%	-0.40%	2.54%	-0.52%	3.91%
越南VN指數	1,051.81	0.12%	-2.61%	6.72%	-15.77%	-29.80%
泰國SET指數	1,623.13	0.16%	-1.13%	0.04%	-1.90%	-2.08%

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	104.93	0.15%	0.36%	-5.08%	-3.73%	9.34%
歐元	1.0568	0.39%	0.36%	5.00%	5.87%	-6.63%
英鎊	1.2259	0.46%	-0.03%	6.37%	6.72%	-9.01%
澳幣	0.6772	0.62%	-0.70%	4.20%	0.58%	-6.67%
瑞士法郎	0.9328	0.36%	0.89%	5.49%	4.30%	-1.91%
日圓	136.35	0.27%	-1.35%	6.70%	5.47%	-15.65%
人民幣	6.9480	0.36%	1.29%	4.18%	0.23%	-8.18%
離岸人民幣	6.9658	-0.06%	1.14%	4.32%	-0.03%	-8.50%
新台幣	30.622	0.21%	-0.03%	4.18%	0.90%	-9.55%
印度盧比	82.4565	-0.16%	-1.22%	-1.38%	-3.27%	-9.55%
泰銖	34.7800	-0.01%	-0.14%	5.78%	4.77%	-4.10%
馬來西亞令吉	4.4050	-0.11%	-0.24%	6.81%	2.18%	-5.18%
俄羅斯盧比	62.5150	0.38%	0.19%	-1.48%	-2.38%	18.69%
土耳其里拉	18.6402	0.01%	0.00%	-0.28%	-2.13%	-32.27%
波蘭羅提	4.4513	-0.10%	0.48%	5.44%	6.09%	-8.92%
巴西雷亞爾	5.2241	-0.20%	0.16%	-1.20%	-0.07%	8.95%
墨西哥披索	19.8270	-0.75%	-2.36%	-1.16%	0.82%	3.89%
南非蘭特	17.3564	-1.05%	0.96%	2.53%	0.77%	-7.97%

資料來源：CMoney，截至2022年12月9日

一、亞洲

週五(12/9)台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別漲1.05%、1.18%、0.76%、0.3%、0.99%、2.32%，而印度BSE Sensex指數則跌0.62%。東南亞主要股市大多走升，越南、新加坡、泰國、馬來西亞等股市漲0.12%至0.77%，印尼股市跌1.31%。

美股週四跌深反彈，科技股較明顯走升，投資者情緒暫時回穩。此股正面效應延伸至週五亞洲市場，地區股市大多早盤開高。不過，盤中走勢較為震盪，部份股市出現回落走低再拉升的較大幅波動。最終，主要指數大多收漲。其中，前一日大幅反彈的恆生指數，在科技和房地產股支持下延續走高，日經225指數也展現不錯漲勢。

受到美股回漲且費城半導體指數大漲2.6%的提振，台股開高後維持正面波動。盤中走升動能進一步擴大，指數大漲超過百點，極佳的市場情緒延續至收盤，加權股價指數最終漲152點，收在14,705點。半導體指數強勢走高2%，其中聯發科大漲3.4%，台積電和聯電走高2.1%以上，助電子類股走升1.3%，為台股漲勢的重要支持。非電族群也普遍收高，其中運輸、生技醫療、水泥、機電、食品、橡膠等漲超過1%，金融保險也漲0.3%。

美股反彈也帶動中國股市早盤溫和走升，然而盤勢隨即震盪走低，中國公布的11月通膨年增率由2.1%下滑至1.6%，符合預估且重回1字頭，但市場對此似乎有所擔憂，認為通膨縮減反映清零封控對經濟發展的拖累較明顯，進而帶給股市下行壓力。市場消化通膨結果後逐漸拉升，同時對未來房地產發展政策有所期待，給予股市一定支持，最終上證和滬深300二指數皆小幅收漲。產業板塊普遍走升，房地產和建材受政策期待激勵走高2.4%及3.3%，消費和科技也表現突出，酒、食品飲料、餐飲、家電、互聯網等漲超過2%，半導體和銀行走升達1%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
中國11月通膨增長率(月)	-0.2%	-0.2%	0.1%
中國11月通膨增長率(年)	1.6%	1.6%	2.1%
中國11月生產者物價增長率(年)	-1.3%	-1.4%	-1.3%

二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數漲0.84%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE

MIB指數分別漲0.74%、0.06%、0.46%、0.29%。

美股週四反彈帶動亞洲股市走升，同時投資者也期待中國持續推出支持房地產政策，投資市場氛圍不錯，推助週五歐洲股市早盤溫和走升。不過，漲勢動能並不強勁，資金持續進場的意願似乎不高，部份地區股市出現回落。後續美股上午盤受到通膨相關數據影響，走勢較為震盪，但歐股並未受到影響，資金進場的意願回升，最終主要指數皆收漲。

歐洲主要類股僅能源跌0.7%，其餘收於平盤之上。工業漲1%，公用事業、原物料、健康照護、景氣循環消費、科技、不動產、金融等走高0.4%至0.89%，非景氣循環消費小幅走升0.03%。

三、美國

週五道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.9%(-305.02點)、0.73%(-29.13點)、0.7%(-77.39點)，美國10年公債利率由3.491%至3.586%，美元指數走升0.15%，來到104.93。

盤前公布的11月生產者物價指數年增率持續下滑，但卻高於預估，通膨下降的情況仍不如市場預估來的快速，結果將支持美聯儲繼續升息，且緊縮將延續至2023年內，令市場對下週美聯儲會議感到緊張，促使美股開低並偏弱震盪。盤中公布的12月密西根消費者信心指數初值回升，且1年預期通膨率由4.9%下滑至4.6%，短暫舒緩投資者對緊縮前景的擔憂，但尾盤賣壓再現，致使三大指數最終較大幅下挫，費城半導體指數亦跌0.86%。

標普500指數的11項類股僅通訊服務小漲0.02%，其餘皆走低。能源下挫2.33%，健康照護跌1.28%，不動產、金融、公用事業、非必需消費、科技、必需消費、工業、原物料等走低0.2%至0.96%。

道瓊工業指數成份股超過8成收於平盤之下，12檔個股跌幅達1%。其中，能源企業Chevron下挫3.1%，藥廠Amgen和連鎖賣場Walmart跌超過2%，聯合健康集團、Nike、Home Depot等走低1%以上，微軟、蘋果、英特爾等科技大廠也收低。

通膨相關數據令緊縮前景擔憂提高，促使那斯達克指數回跌。其中，前100大個股超過半數收低，科技巨頭FAAMG皆受挫走跌，半導體大廠多數走低，而特斯拉和Netflix皆強勢走高超過3%，協助削減部份跌幅。

經濟數據	最新值	預估值	前值
11月生產者物價增長率(月)	0.3%	0.2%	0.2%
11月生產者物價增長率(年)	7.4%	7.2%	8%
11月核心生產者物價增長率(月)	0.4%	0.2%	0%
11月核心生產者物價增長率(年)	6.2%	5.9%	6.7%
12月密西根大學消費者信心指數初值	59.1	57	56.8
12月密西根大學消費者信心指數初值 ~1年預期通膨增長率	4.6%	—	4.9%
12月密西根大學消費者信心指數初值 ~5年預期通膨增長率	3%	—	3%

四、國際油價

紐約油價小跌0.08%，走低至71.41美元；布蘭特油價漲0.54%，走升至76.56美元。加拿大至美國的輸油管線Keystone暫時關閉令供給減少的預期上升，帶給油價正面支持，不過美股走低，市場氛圍轉差帶來影響，促使週五兩大國際油價形成一跌一漲分化走勢。

【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.tcbisitc.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。