

投資市場日報

2022年12月14日

美國通膨增長率低於預估帶來正面效應，支持歐美股市走升

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	34,108.64	0.30%	1.52%	1.07%	9.66%	-6.14%
標準普爾500指數	4,019.65	0.73%	1.99%	0.67%	2.21%	-15.66%
那斯達克指數	11,256.81	1.01%	2.20%	-0.59%	-3.24%	-28.05%
費城半導體指數	2,821.53	1.52%	5.54%	2.42%	10.12%	-28.50%
英國金融時報指數	7,502.89	0.76%	-0.25%	2.53%	1.58%	1.60%
德國DAX指數	14,497.89	1.34%	1.08%	1.92%	9.92%	-8.73%
法國CAC指數	6,744.98	1.42%	0.86%	2.28%	7.99%	-5.70%
義大利FTSE MIB指數	24,636.94	1.37%	1.53%	0.74%	10.46%	-9.91%
日本日經225指數	27,954.85	0.40%	0.25%	-1.09%	-2.31%	-2.91%
韓國KOSPI綜合指數	2,372.40	-0.03%	-0.87%	-4.46%	-3.15%	-20.33%
台灣加權股價指數	14,522.96	-0.61%	-1.40%	3.68%	-2.49%	-20.29%
上海綜合	3,176.33	-0.09%	-1.13%	2.88%	-2.68%	-12.73%
滬深300	3,945.68	-0.20%	-0.57%	4.15%	-4.02%	-20.13%
香港恆生指數	19,596.20	0.68%	0.80%	13.11%	1.39%	-16.25%
印度BSE 30指數	62,533.30	0.65%	-0.15%	1.19%	3.24%	7.35%
印尼雅加達綜合指數	6,810.32	1.13%	-1.19%	-3.93%	-6.94%	3.48%
馬來西亞吉隆坡指數	1,470.12	-0.29%	-0.10%	0.13%	-1.19%	-6.21%
新加坡海峽時報指數	3,271.28	0.98%	0.58%	1.33%	-0.57%	4.73%
越南VN指數	1,047.45	1.49%	-0.12%	9.73%	-16.10%	-30.09%
泰國SET指數	1,625.91	0.17%	-0.43%	-0.70%	-2.12%	-1.91%

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	104.02	-1.06%	-1.48%	-2.14%	-5.27%	8.39%
歐元	1.0628	0.73%	1.60%	2.92%	6.40%	-6.10%
英鎊	1.2363	0.64%	1.91%	4.86%	7.25%	-8.24%
澳幣	0.6851	1.11%	2.33%	2.33%	1.84%	-5.58%
瑞士法郎	0.9293	-0.29%	1.04%	1.75%	3.44%	-1.54%
日圓	135.63	1.24%	1.24%	2.79%	5.59%	-15.19%
人民幣	6.9448	0.52%	0.49%	1.34%	0.26%	-8.15%
離岸人民幣	6.9656	-0.06%	0.10%	1.38%	0.09%	-8.50%
新台幣	30.724	-0.03%	-0.28%	2.23%	0.56%	-9.86%
印度盧比	82.8205	-0.25%	-0.49%	-2.82%	-4.05%	-9.99%
泰銖	34.7850	-0.21%	0.91%	3.42%	4.28%	-4.10%
馬來西亞令吉	4.4325	-0.41%	-0.90%	4.07%	1.68%	-5.76%
俄羅斯盧比	63.2150	-0.53%	-0.44%	-3.95%	-5.50%	17.36%
土耳其里拉	18.6422	0.06%	0.04%	-0.19%	-2.19%	-32.28%
波蘭羅提	4.4114	-0.05%	1.37%	3.43%	7.03%	-8.10%
巴西雷亞爾	5.3008	-0.56%	-1.60%	0.36%	-2.31%	7.37%
墨西哥披索	19.5390	0.45%	1.05%	-0.72%	2.14%	5.42%
南非蘭特	17.2576	-0.12%	-0.52%	0.12%	1.21%	-7.44%

資料來源：CMoney，截至2022年12月13日

一、亞洲

週二(12/13)台灣加權、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300指數分別跌0.61%、0.03%、0.09%、0.2%，日經225、香港恆生、印度BSE Sensex指數則漲0.4%、0.68%、0.65%。東南亞主要股市大多走升，泰國、新加坡、越南、印尼等股市漲0.17%至1.49%，馬來西亞股市跌0.29%。

美股週一並未因即將公布重要的通膨增長率和舉行美聯儲會議而保守謹慎走低，反因上週回檔，資金逢低進場的意願提高，推助指數強力反彈。此股正面氛圍延續至週二亞洲早盤，地區股市大多開高。不過，動能未能全然穩住，部分指數走勢回落，似乎投資者對即將公布的美國通膨數據仍較謹慎看待，最終亞股形成漲跌不一收盤。其中，香港政府進一步鬆綁防疫措施，宣布進入公共場所無須掃描“安心出行”二維碼等規定，支持恆生指數回漲。

美股強力走高帶動台股早盤開高，但隨後震盪走低，市場似乎對美國通膨數據可能結果較謹慎看待，投資者適度調節部位資金，令大盤多數時間處於平盤下方偏弱震盪。最終，在電子和金融雙雙走低之下，加權股價指數跌89點，收在14,522點。台積電回檔修正0.7%，鴻海、聯發科、大立光等也收低，令電子指數收低0.7%。非電產業也普遍走低，其中汽車、紡織纖維、橡膠等下挫超過1%，金融保險跌0.7%，而中國持續釋出加快解封進程，預期對醫療藥品等需求提高，激勵生技醫療大漲1.1%。

美股強力收漲令亞洲市場氛圍不差，帶動中國股市溫和開高。然而，美國將公布的通膨數據令投資者態度較保守，走勢呈現震盪並逐漸轉弱。大多時間上證和滬深300在平盤附近波動，市場難以有效維持於平盤之上，最終二指數小幅收低。主要產業板塊大多走低，科技和綠色相關走弱，光伏、電池、風電、軟件等下挫超過2%，半導體、人工智能、通信、新能源車、碳中和等跌1%以上，而多地訂目標明年1月80歲以上老人第一劑疫苗接種率達90%，可能加快解封時程，帶動房地產、建材與消費行業的酒、旅遊、餐飲等走高超過1%，幫助削減股市跌勢。

二、歐洲

週二歐洲Stoxx 600指數漲1.29%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲1.34%、0.76%、1.42%、1.37%。

美股週一的反彈漲勢帶給歐洲市場信心，歐洲投資者在美國準備公布通膨報告前並未持續感到緊張，逢低進場的意願提高，助週二歐股開盤溫和走升並維持平盤以上波動。盤中公布的美國通膨年增率低於預估，令投資者對通膨前景的疑慮更為舒緩，也更加確定美聯儲應會放緩升息，支持歐洲股市正面漲勢延續至收盤，主要指數皆走升。

歐洲主要類股皆收於平盤之上，科技和不動產大漲2.34%及2.73%，金融、工業、景氣循環消費、原物料、能源等漲1.18%至1.66%，公用事業、非景氣循環消費、健康照護等走升0.32%至0.92%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
德國11月通膨增長率終值(月)	-0.5%	-0.5%	0.9%
德國11月通膨增長率終值(年)	10%	10%	10.4%
德國11月調和通膨增長率終值(月)	0%	0%	1.1%
德國11月調和通膨增長率終值(年)	11.3%	11.3%	11.6%
德國12月ZEW經濟前景信心指數	-23.3	-26.4	-36.7
德國12月ZEW經濟現況指數	-61.4	-57	-64.5
英國9月就業人數增長	2.7萬	-1.7萬	-5.2萬
英國10月失業率	3.7%	3.7%	3.6%
英國11月申請失業救濟金人數	3.05萬	0.35萬	-0.64萬
歐元區12月ZEW經濟前景信心指數	-23.6	-25.7	-38.7

三、美國

週二道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲0.3%(+103.6點)、0.73%(+29.09點)、1.01%(+113.08點)，美國10年公債利率由3.619%下滑至3.505%，美元指數下挫1.06%，來到104.02。

盤前備受矚目的11月通膨年增率不僅繼續下滑，且低於預估，令人對通膨壓力持續舒緩較樂觀看待，令人認為美聯儲幾乎確定應會放緩升息幅度，促使投資者情緒良好，帶動美股主要指數早盤開高並維持平盤以上波動。然而，經過盤初的強漲後，股市震盪走低，道瓊工業指數一度落至平盤下方，美聯儲開始首日會議令投資者感到緊張。下午盤偏弱溫和震盪，尾盤再度較穩健拉升，三大指數最終順利皆收漲，費城半導體指數漲1.52%。

標普500指數的11項類股僅必需消費小跌0.17%，其餘皆收漲。不動產強勢走高2.04%，科技、原物料、通訊服務、能源等大漲1.14%至1.77%，非必需消費、健康照護、金融、公用事業、工業等走升0.2%至0.36%。

道瓊工業指數成分股三分之二收漲，7檔個股漲幅達1%。其中，能源企業Chevron強漲2.2%，微軟、Salesforce、高盛、Home Depot等走高1%以上，蘋果、英特爾、波音等也走升。

通膨增長率低於預估且10年公債利率走低，給予科技股明顯支持，助那斯達克指數較大幅續漲。其中，前100大個股超過7成收於平盤之上，科技巨頭FAAMG皆走升，半導體大廠也以正面走勢為主，Netflix走高1.6%，新藥研發有進展則激勵生技公司Moderna暴漲19%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
11月通膨增長率(月)	0.1%	0.3%	0.4%
11月通膨增長率(年)	7.1%	7.3%	7.7%
11月核心通膨增長率(月)	0.2%	0.3%	0.3%
11月核心通膨增長率(年)	6%	6.1%	6.3%
11月NFIB商業樂觀指數	91.9	90.4	91.3
12月IBD/TIPP經濟樂觀指數	42.9	41.3	40.4

四、國際油價

紐約油價漲2.74%，走升至75.17美元；布蘭特油價漲3.16%，走升至80.46美元。加拿大至美國的輸油管線Keystone依然暫時關閉，供給減少的支持效應持續，同時中國防疫舉措令人對加快解封進程有所期待，改善需求前景看法，加上美國通膨年增率低於預估，市場情緒更加，推助週二兩大國際油價續漲。

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