

投資市場日報

2022年12月15日

美聯儲放緩升息但調高明年利率峰值預估，拖累美股主要指數收低

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	33,966.35	-0.42%	1.10%	1.28%	9.09%	-6.53%
標準普爾500指數	3,995.32	-0.61%	1.56%	0.96%	1.25%	-16.17%
那斯達克指數	11,170.89	-0.76%	1.94%	-0.23%	-4.68%	-28.60%
費城半導體指數	2,777.27	-1.57%	3.89%	1.80%	7.17%	-29.62%
英國金融時報指數	7,495.93	-0.09%	0.09%	1.50%	3.00%	1.51%
德國DAX指數	14,460.20	-0.26%	1.40%	1.03%	10.99%	-8.97%
法國CAC指數	6,730.79	-0.21%	1.05%	1.84%	8.17%	-5.90%
義大利FTSE MIB指數	24,573.93	-0.26%	1.37%	-0.09%	9.64%	-10.14%
日本日經225指數	28,156.21	0.72%	1.70%	0.69%	1.21%	-2.21%
韓國KOSPI綜合指數	2,399.25	1.13%	0.69%	-3.05%	-0.50%	-19.42%
台灣加權股價指數	14,739.36	1.49%	0.75%	3.98%	0.55%	-19.10%
上海綜合	3,176.53	0.01%	-0.72%	3.02%	-1.88%	-12.73%
滬深300	3,954.89	0.23%	-0.09%	4.24%	-2.72%	-19.95%
香港恆生指數	19,673.45	0.39%	4.56%	11.66%	4.38%	-15.92%
印度BSE 30指數	62,677.91	0.23%	0.43%	1.71%	3.86%	7.59%
印尼雅加達綜合指數	6,801.75	-0.13%	-0.25%	-3.10%	-6.54%	3.35%
馬來西亞吉隆坡指數	1,483.17	0.89%	1.11%	1.31%	1.00%	-5.38%
新加坡海峽時報指數	3,278.57	0.22%	1.65%	0.54%	0.63%	4.96%
越南VN指數	1,050.43	0.28%	0.90%	11.62%	-15.34%	-29.89%
泰國SET指數	1,633.36	0.46%	0.68%	0.61%	-1.40%	-1.46%

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	103.58	-0.38%	-1.45%	-2.89%	-5.54%	7.93%
歐元	1.0681	0.48%	1.47%	2.62%	7.04%	-5.62%
英鎊	1.2425	0.50%	1.83%	5.02%	7.72%	-7.78%
澳幣	0.6863	0.17%	1.97%	1.49%	1.52%	-5.42%
瑞士法郎	0.9244	-0.09%	1.28%	2.18%	3.95%	-1.02%
日圓	135.41	0.09%	0.96%	2.79%	5.88%	-15.07%
人民幣	6.9506	-0.15%	0.32%	1.19%	0.38%	-8.22%
離岸人民幣	6.9441	0.03%	0.25%	1.54%	0.97%	-8.22%
新台幣	30.582	0.46%	0.28%	1.74%	1.65%	-9.44%
印度盧比	82.5255	-0.08%	-0.33%	-1.94%	-3.73%	-9.62%
泰銖	34.5950	0.56%	1.51%	3.51%	6.05%	-3.57%
馬來西亞令吉	4.4080	0.55%	-0.04%	4.13%	2.69%	-5.24%
俄羅斯盧比	64.7500	0.19%	-3.14%	-6.54%	-7.93%	14.54%
土耳其里拉	18.6329	0.05%	0.04%	-0.11%	-2.01%	-32.24%
波蘭羅提	4.3837	0.34%	1.44%	3.17%	7.97%	-7.52%
巴西雷亞爾	5.2792	0.84%	-1.24%	1.01%	-0.85%	7.81%
墨西哥披索	19.6185	0.53%	0.30%	-1.22%	2.29%	4.98%
南非蘭特	17.1452	0.24%	0.17%	0.81%	2.46%	-6.84%

資料來源：CMoney，截至2022年12月14日

一、亞洲

週三(12/14)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1.49%、0.72%、1.13%、0.01%、0.23%、0.39%，印度BSE Sensex指數也漲0.23%。東南亞主要股市大多走升，新加坡、越南、泰國、馬來西亞等股市漲0.22%至0.89%，印尼股市小幅走低0.13%。

美國11月通膨及核心通膨年增率雙雙低於預估，維持下滑趨勢，令人對通膨增長前景的緊張感舒緩，認為本週美聯儲幾乎確定會調降升息幅度，放緩緊縮前景的期待感支持週二美股收漲，此股良好效應延伸至週三亞洲，帶動地區股市開高後維持正面波動。盤中市場情緒並未出現反轉，資金進場的意願不低，最終主要指數多以收漲為主。

受到美國通膨持續降溫的激勵，台股早盤開高走高，強力反彈超過百點。盤中漲勢動能持續，收盤時加權股價指數大漲216點，收在14,739點。電子和金融雙雙回漲支持大盤走勢，台積電走高1.9%，鴻海、大立光、聯發科等也漲1%以上，激勵電子類股反彈1.8%。非電族群表現也相當理想，汽車強勢走高3.3%，玻璃陶瓷、塑膠、觀光、百貨貿易等漲超過1%，金融保險漲0.8%。

中國股市同樣受到美國通膨數據結果的效應帶動，主要指數開高後呈現溫和正面走勢。然而，盤中顯得較為震盪，大多處於平盤上下波動。其中，美方擬將長江存儲等逾30間中企列入實體清單，同時北京疫情升溫，促使政府延後中央經濟工作會議舉行，似乎影響市場信心，最終上證和滬深300二指數僅小幅收漲。其中，北京、廣州、南京、紹興、海南、新疆、深圳、武漢、福建、成都、寧夏等地宣布發放消費券，累計補貼金額超過10億元，激勵消費行業漲勢亮眼，酒、食品飲料、餐飲、旅遊等大漲超過2%，銀行、證券、互聯網等也走高。

經濟數據	最新值	預估值	前值
日本第四季大型製造業短觀指數	7	6	8
日本第四季大型非製造業短觀指數	19	17	14
日本第四季大型製造業前景指數	6	6	9
日本第四季大型非製造業前景指數	11	16	11
日本第四季小型製造業短觀指數	-2	-6	-4
日本第四季全產業資本支出增長率(年)	19.2%	—	21.5%

日本10月機械訂單增長率(月)	5.4%	2.6%	-4.6%
日本10月機械訂單增長率(年)	0.4%	2.6%	2.9%
日本10月工業產出增長率終值(月)	-3.2%	-2.6%	-1.7%
日本10月工業產出增長率終值(年)	3%	—	9.6%

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數跌0.02%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌0.26%、0.09%、0.21%、0.26%。

盤前英國公布11月通膨數據，年增率也下滑，似乎出現觸底跡象，但仍在10%之上，較美國明顯偏高，物價壓力依然相當大，而週四英國央行將公布利率決議，市場對此具有緊張感。同時，美聯儲將進行第二日會議，歐洲投資者態度轉向謹慎保守，促使歐股週三開低並持續偏弱震盪。後續美股上午盤呈現正面波動，市場靜待美聯儲結果，對歐洲市場情緒的提振並不明顯，主要股市指數最終仍收低。

歐洲主要類股漲跌參半，不動產強勢走高1.34%，景氣循環消費、非景氣循環消費、公用事業、健康照護等漲0.07%至0.64%，而工業、金融、能源、科技、原物料等跌0.17%至0.85%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
英國11月通膨增長率(月)	0.4%	0.6%	2%
英國11月通膨增長率(年)	10.7%	10.9%	11.1%
英國11月核心通膨增長率(月)	0.3%	0.5%	0.7%
英國11月核心通膨增長率(年)	6.3%	6.5%	6.5%
歐元區10月工業產出增長率(月)	-2%	-1.5%	0.8%
歐元區10月工業產出增長率(年)	3.4%	3.4%	45.1%

三、美國

週三道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.42%(-142.29點)、0.61%(-24.33點)、0.76%(-85.93點)，升息放緩令美國10年公債利率由3.505%下滑至3.474%，美元指數跌0.38%，來到103.58。

在美聯儲公布會議結論前，市場期待將會放緩升息幅度，整體氛圍並不差，主要股市指數多以正面走勢為主。下午時段，美聯儲公布升息2碼至4.5%，符合預估，但根據經濟預測和點陣圖，2023年經濟成長率由1.2%下調至0.5%，失業率從4.4%調升至4.6%，PCE通膨增長率由2.8%上調至3.1%，而利率中位數由4.6%上調至5.1%，投資者認為明年可能會有較先前預期多的升息，而且出現降息的機率偏低，促使股市較明顯回落。

後續主席鮑威爾表示10月和11月數據顯示通膨出現可喜的下降，儘管如此，美聯儲還有更多工作要做。預計持續加息是適當的，以達到足夠的限制性。緊縮政策的全面影響尚未顯現，需要看到更多通膨下降的證據，未來仍需在一段時間內將政策保持在限制性水平，要恢復價格穩定尚有很長的路要走。言論偏向鷹派，令股市繼續面臨壓力，最終三大指數皆收低，費城半導體指數也跌1.57%。

標普500指數的11項類股僅健康照護小漲0.14%，其餘收低。不動產、原物料、金融等下挫1.01%至1.29%，必需消費、公用事業、工業、能源、非必需消費、通訊服務、科技等跌0.07%至0.86%。

道瓊工業指數成分股將近7成收於平盤之下，6檔個股漲幅達1%。其中，高盛和美國運通下挫超過2%，蘋果、英特爾、Nike、Verizon等跌1%以上，為拖累指數走低主要個股。

雖然升息幅度放緩，但美聯儲的預測令人對明顯持續升息的擔憂提高，令那斯達克指數回跌並結束連漲。其中，前100大個股超過6成走低，科技巨頭亞馬遜、蘋果、Alphabet收跌，半導體大廠多數跌1%以上，特斯拉下挫2.5%，Netflix跌0.7%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
基準利率	4.5%	4.5%	4%

四、國際油價

紐約油價漲2.65%，走升至77.39美元；布蘭特油價漲2.97%，走升至80.08美元。國際能源總署(IEA)預估明年全球每日原油需求增長170萬桶，同時警示對俄國制裁可能令其原油出口減少，投資者對原油需求前景趨向樂觀，掩蓋美國一週油品庫存上升的影響，推助週三兩大國際油價走升。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存增加1,023.1萬桶，大幅差於預估的減少359.5萬桶；汽油庫存增加449.6萬桶，也差於預估的增加271.4萬桶。

【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。