

投資市場日報

2022年12月16日

央行維持鷹派立場令市場擔憂上升，拖累美國及歐洲股市明顯收低

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	33,202.22	-2.25%	-1.71%	-1.16%	7.24%	-8.63%
標準普爾500指數	3,895.75	-2.49%	-1.71%	-2.40%	-0.14%	-18.26%
那斯達克指數	10,810.53	-3.23%	-2.45%	-4.82%	-6.42%	-30.90%
費城半導體指數	2,661.40	-4.17%	-3.04%	-5.31%	4.39%	-32.56%
英國金融時報指數	7,426.17	-0.93%	-0.62%	0.77%	1.98%	0.56%
德國DAX指數	13,986.23	-3.28%	-1.95%	-2.73%	7.95%	-11.95%
法國CAC指數	6,522.77	-3.09%	-1.87%	-1.79%	5.93%	-8.81%
義大利FTSE MIB指數	23,726.05	-3.45%	-1.99%	-3.94%	6.08%	-13.24%
日本日經225指數	28,051.70	-0.37%	1.73%	0.22%	0.63%	-2.57%
韓國KOSPI綜合指數	2,360.97	-1.60%	-0.43%	-4.81%	-1.70%	-20.71%
台灣加權股價指數	14,734.13	-0.04%	1.24%	1.29%	0.44%	-19.13%
上海綜合	3,168.65	-0.25%	-0.90%	1.10%	-0.98%	-12.94%
滬深300	3,951.99	-0.07%	-0.18%	2.22%	-1.87%	-20.01%
香港恆生指數	19,368.59	-1.55%	-0.42%	5.59%	2.31%	-17.22%
印度BSE 30指數	61,799.03	-1.40%	-1.23%	-0.12%	3.11%	6.09%
印尼雅加達綜合指數	6,751.86	-0.73%	-0.77%	-4.03%	-7.58%	2.59%
馬來西亞吉隆坡指數	1,467.13	-1.08%	0.08%	1.14%	-0.01%	-6.40%
新加坡海峽時報指數	3,273.75	-0.15%	1.16%	-0.05%	0.18%	4.80%
越南VN指數	1,055.32	0.47%	0.46%	15.73%	-15.28%	-29.56%
泰國SET指數	1,620.28	-0.80%	-0.01%	-0.56%	-1.34%	-2.25%

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	104.61	0.81%	-0.15%	-1.68%	-4.61%	9.00%
歐元	1.0623	-0.17%	0.53%	2.12%	6.69%	-6.14%
英鎊	1.2174	-1.67%	-0.69%	2.37%	7.04%	-9.64%
澳幣	0.6700	-1.67%	-1.07%	-1.19%	0.34%	-7.67%
瑞士法郎	0.9288	-0.02%	0.44%	1.51%	3.88%	-1.48%
日圓	137.84	-1.36%	-0.95%	1.11%	4.16%	-16.46%
人民幣	6.9732	-0.06%	-0.36%	1.55%	0.62%	-8.52%
離岸人民幣	6.9904	-0.05%	-0.36%	1.48%	0.36%	-8.83%
新台幣	30.625	-0.15%	0.18%	1.56%	1.65%	-9.58%
印度盧比	82.7355	-0.25%	-0.49%	-2.11%	-3.51%	-9.84%
泰銖	34.8800	-0.83%	-0.28%	1.92%	5.37%	-4.37%
馬來西亞令吉	4.4100	-0.04%	-0.22%	3.18%	2.81%	-5.28%
俄羅斯盧比	64.6500	-0.06%	-3.31%	-6.47%	-6.30%	14.76%
土耳其里拉	18.6433	-0.10%	-0.02%	-0.15%	-1.96%	-32.28%
波蘭羅提	4.4137	-0.08%	0.85%	2.34%	6.88%	-8.14%
巴西雷亞爾	5.3133	0.31%	-1.68%	0.51%	-0.48%	7.12%
墨西哥披索	19.7668	0.26%	0.30%	-2.34%	1.30%	4.20%
南非蘭特	17.5488	-0.59%	-1.11%	-1.84%	0.67%	-8.99%

資料來源：CMoney，截至2022年12月15日

一、亞洲

週四(12/15)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0.04%、0.37%、1.6%、0.25%、0.07%、1.55%，印度BSE Sensex指數也跌1.4%。東南亞主要股市大多走低，新加坡、印尼、泰國、馬來西亞等股市跌0.15%至1.08%，越南股市漲0.47%。

雖然美聯儲結論為升息2碼，符合預估，但點陣圖顯示明年利率中位數由4.6%調升至5.1%，且鮑威爾表示持續加息為適當的，仍以控制通膨至目標2%為主要任務，市場認為緊縮前景依然偏向鷹派，令週三美股主要指數走低。週四亞洲市場受牽累，地區股市普遍開低後偏弱震盪。不過，美聯儲已經放緩升息幅度，未來也可能以緩步加息為主，而且明年仍有暫停升息的可能，因此整體市場氛圍並非過於悲觀。最終，股市指數多以溫和收低為主。

美聯儲的利率終值將來到5%之上，展現抗通膨決心，市場氛圍趨向緊張並令美股走低，週四台股受到拖累開低。不過，投資者情緒未呈現過度負面，盤中多僅在平盤下方小幅溫和震盪。最終，加權股價指數小幅走低5點，收在14,734點。電子和金融回跌，成為壓盤主要類股。其中，台積電雖然小漲0.5%，但聯發科下挫5.1%，聯電和鴻海也收低，促使電子指數收低0.2%。非電子產業有漲有跌，運輸強勢走高2.4%，鋼鐵和觀光漲1%以上，而生技醫療和汽車下挫超過1%，金融保險小跌0.2%。

美聯儲如預期放緩升息，但鮑威爾言論顯示鷹派立場暫不改變，國際市場氛圍不佳，中國股市受拖累早盤開低。同時，三大重要月度數據結果皆不如預估，社會零售銷售負成長擴大，防疫封控對消費經濟的衝擊不小，令投資者對經濟前景擔憂提高，股市面臨壓力。不過，政府印發《擴大內需戰略規劃綱要（2022 - 2035年）》，市場認為消費與投資為明年擴內需重要主軸，幫助拉升信心，最終上證和滬深300二指數僅小幅收低。

產業板塊多數走弱，其中互聯網下挫2.4%，疫情有升溫現象令消費行業偏弱，旅遊跌1.7%，酒、食品飲料、餐飲等也走低，銀行和證券表現亦不理想，而新能源車、汽車、電池大漲超過2%，半導體、通信、光伏、房地產等走升1%以上。另外，先前傳出或將延期的中央經濟工作會議，依然如期於本週四舉行，似乎透露政府加速恢復生活常軌的決心。

經濟數據	最新值	預估值	前值
------	-----	-----	----

日本11月出口增長率(年)	20%	19.8%	25.3%
日本11月進口增長率(年)	30.3%	27%	53.5%
中國11月工業產出增長率(年)	2.2%	3.6%	5%
中國11月社會零售銷售增長率(年)	-5.9%	-3.7%	-0.5%
中國1至11月城鎮固定資產投資增長率(年)	5.3%	5.6%	5.8%
中國11月失業率	5.7%	—	5.5%
中國11月房價增長率(年)	-1.6%	—	-1.6%
台灣央行基準利率	%	1.75%	1.625%

二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數跌2.85%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌3.28%、0.93%、3.09%、3.45%。

雖然美聯儲如預期放緩升息幅度，但主席鮑威爾言論顯示美聯儲堅定鷹派的態度，依然以抗通膨為主要任務，且點陣圖調升利率中位數至5%以上，緊縮前景暫時不會改變促使美股收黑，投資者對準備公布利率決議的歐洲和英國兩大央行也相當謹慎看待，牽累週四歐股開低並偏弱震盪。盤中歐洲和英國央行會後皆決定升息2碼，歐央行將2023經濟成長率由0.9%下調至0.5%，對明年經濟前景更保守看待。市場對步入經濟衰退的擔憂明顯上升，同時英央行稱若有需要，仍會持續升息抗通膨，而歐央行主席拉加德則表示政策尚未要轉向，我們仍有一段路要走，未來一段期間內可能持續升息，鷹派言論令緊縮憂慮加重，致使主要指數皆明顯收低。

歐洲主要類股皆收於平盤之下，景氣循環消費和科技下挫3.29%及3.66%，原物料、非景氣循環消費、工業等跌2.07%至2.32%，能源、不動產、健康照護、公用事業、金融等修正1.01%至1.99%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
英國央行基準利率	3.5%	3.5%	3%
歐央行基準利率	2.5%	2.5%	2%

三、美國

週四道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌2.25%(-764.13點)、2.49%(-99.57點)、3.23%(-360.36點)，美國10年公債利率由3.474%下滑至3.45%，美元指數回漲0.81%，來到104.61。

鮑威爾偏向鷹派的言論令市場對持續升息及高利率環境，可能延續較先前長的時間感到擔憂，同時盤前公布的經濟數據結果不理想，零售銷售的減幅較預估多，對經濟前景的疑慮上升，加上歐央行主席的言論更為鷹派，促使美股開低走低，最終三大指數皆明顯收跌，費城半導體指數則下挫4.17%。

標普500指數的11項類股皆收低，原物料、科技、通訊服務等下挫3.02%至3.84%，金融和工業跌2.01%及2.85%，公用事業、不動產、必需消費、非必需消費、健康照護等下修1.27%至1.86%，能源走低0.53%。

道瓊工業指數成分股僅一檔小漲，其餘皆收於平盤之下，27檔個股跌幅達1%。其中，IBM下挫5%，蘋果下修4.6%，微軟、英特爾、Salesforce、迪士尼等跌3%以上，為走勢特別疲弱的主要個股。

央行鷹派立場令科技股承受較明顯壓力，令那斯達克指數跌勢進一步加深。其中，前100大個股超過95%收低，科技巨頭FAAMG皆挫低超過3%，半導體大廠也普遍下修，Netflix則跌8.6%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
一週初申請失業救濟金人數	21.1萬	23萬	23.1萬
12月紐約州製造業指數	-11.2	-1	4.5
12月費城聯儲製造業指數	-13.8	-10	-19.4
11月零售銷售增長率(月)	-0.6%	-0.1%	1.3%
11月零售銷售增長率(年)	6.5%	—	8.3%
11月零售銷售(不含汽車)增長率(月)	-0.2%	0.2%	1.2%
11月工業產出增長率(月)	-0.2%	-0.2%	-0.1%
11月工業產出增長率(年)	2.5%	—	3.3%
11月製造業產出增長率(月)	-0.6%	-0.1%	0.1%
11月製造業產出增長率(年)	1.2%	—	2.4%

四、國際油價

紐約油價跌1.5%，走低至76.13美元；布蘭特油價跌1.44%，走低至81.51美元。加拿大至美國的輸油管線Keystone重啟，供給短缺預期舒緩，同時央行維持鷹派立場，令市場對緊縮和經濟衰退前景的擔憂加重，油市對需求前景具有疑慮，促使週四兩大國際油價較明顯回跌。

【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。