

# 投資市場日報

2022年12月19日

## 緊縮和經濟衰退前景擔憂持續，令國際股市跌勢普遍延續

| 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        | 32,920.46 | -0.85% | -1.66% | -1.89% | 6.81%   | -9.41%  |
| 標準普爾500指數     | 3,852.36  | -1.11% | -2.08% | -2.69% | -0.54%  | -19.17% |
| 那斯達克指數        | 10,705.41 | -0.97% | -2.72% | -4.28% | -6.49%  | -31.57% |
| 費城半導體指數       | 2,636.10  | -0.95% | -3.12% | -2.03% | 2.85%   | -33.20% |
| 英國金融時報指數      | 7,332.12  | -1.27% | -1.93% | -0.26% | 1.32%   | -0.71%  |
| 德國DAX指數       | 13,893.07 | -0.67% | -3.32% | -2.40% | 9.04%   | -12.54% |
| 法國CAC指數       | 6,452.63  | -1.08% | -3.37% | -2.34% | 6.18%   | -9.79%  |
| 義大利FTSE MIB指數 | 23,688.16 | -0.16% | -2.43% | -3.44% | 7.13%   | -13.38% |
| 日本日經225指數     | 27,527.12 | -1.87% | -1.34% | -1.79% | -0.15%  | -4.39%  |
| 韓國KOSPI綜合指數   | 2,360.02  | -0.04% | -1.21% | -4.74% | -0.96%  | -20.74% |
| 台灣加權股價指數      | 14,528.55 | -1.40% | -1.20% | -0.06% | -0.23%  | -20.26% |
| 上海綜合          | 3,167.86  | -0.02% | -1.22% | 1.53%  | 1.33%   | -12.97% |
| 滬深300         | 3,954.23  | 0.06%  | -1.10% | 3.13%  | 0.55%   | -19.96% |
| 香港恆生指數        | 19,450.67 | 0.42%  | -2.26% | 6.54%  | 3.67%   | -16.87% |
| 印度BSE 30指數    | 61,337.81 | -0.75% | -1.36% | -1.04% | 4.24%   | 5.29%   |
| 印尼雅加達綜合指數     | 6,812.19  | 0.89%  | 1.45%  | -2.88% | -4.98%  | 3.51%   |
| 馬來西亞吉隆坡指數     | 1,478.54  | 0.78%  | 0.09%  | 2.08%  | 0.77%   | -5.68%  |
| 新加坡海峽時報指數     | 3,240.81  | -1.01% | -0.16% | -0.78% | -0.84%  | 3.75%   |
| 越南VN指數        | 1,052.48  | -0.27% | 0.06%  | 11.62% | -14.71% | -29.75% |
| 泰國SET指數       | 1,619.01  | -0.08% | -0.25% | -0.06% | -0.70%  | -2.33%  |

| 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   | 104.79  | 0.22%  | -0.02% | -1.40% | -4.53% | 9.19%   |
| 歐元     | 1.0632  | -0.09% | 0.61%  | 2.20%  | 6.78%  | -6.06%  |
| 英鎊     | 1.2177  | -1.65% | -0.67% | 2.38%  | 7.06%  | -9.62%  |
| 澳幣     | 0.6694  | -1.75% | -1.15% | -1.28% | 0.26%  | -7.75%  |
| 瑞士法郎   | 0.9325  | -0.42% | 0.03%  | 1.10%  | 3.46%  | -1.88%  |
| 日圓     | 137.23  | -0.95% | -0.55% | 1.53%  | 4.59%  | -16.11% |
| 人民幣    | 6.9716  | -0.03% | -0.34% | 1.57%  | 0.65%  | -8.50%  |
| 離岸人民幣  | 6.9862  | 0.01%  | -0.29% | 1.55%  | 0.42%  | -8.77%  |
| 新台幣    | 30.710  | -0.28% | -0.31% | 1.31%  | 1.88%  | -9.83%  |
| 印度盧比   | 82.7375 | 0.25%  | -0.33% | -1.55% | -3.67% | -9.84%  |
| 泰銖     | 34.9500 | -0.21% | -0.49% | 2.07%  | 6.04%  | -4.57%  |
| 馬來西亞令吉 | 4.4235  | -0.30% | -0.41% | 2.52%  | 2.52%  | -5.57%  |
| 俄羅斯盧比  | 65.0040 | -0.65% | -3.88% | -7.01% | -6.84% | 14.09%  |
| 土耳其里拉  | 18.6412 | 0.00%  | -0.02% | -0.15% | -1.96% | -32.28% |
| 波蘭羅提   | 4.4166  | -0.15% | 0.79%  | 2.28%  | 6.81%  | -8.21%  |
| 巴西雷亞爾  | 5.2843  | 0.86%  | -1.14% | 1.06%  | 0.06%  | 7.71%   |
| 墨西哥披索  | 19.8209 | -0.02% | 0.02%  | -2.61% | 1.02%  | 3.91%   |
| 南非蘭特   | 17.6988 | -1.43% | -1.94% | -2.67% | -0.18% | -9.76%  |

資料來源：CMoney，截至 2022 年 12 月 16 日

## 一、亞洲

週五(12/16)台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、印度BSE Sensex指數分別跌1.4%、1.87%、0.04%、0.02%、0.75%，中國滬深300和香港恆生指數則漲0.06%與0.42%。東南亞主要股市漲跌不一，泰國、越南、新加坡等股市跌0.08%至1.01%，馬來西亞和印尼股市漲0.78%及0.89%。

歐央行和英國央行雖然跟隨美聯儲僅升息2碼，但態度立場依然攀向堅決鷹派，加上先前鮑威爾鷹派言論的效應，令美股出現較明顯下挫。亞洲市場受此股負面氛圍影響，週五地區股市大多開低後偏弱震盪，投資者情緒普遍較保守些，因此最終大多指數收低。不過，中港股市盤中出現拉升，雖然未能皆順利收漲，但走勢相對較為穩健。

受到央行鷹派立場及歐美股市跌勢牽累，台股早盤大幅開低超過百點。盤中維持弱勢格局，資金進場意願不高，收盤時加權股價指數下挫205點，收在14,528點。電子挫低1.7%令大盤承受不小壓力，其中聯發科下挫3%，台積電和大立光皆下修1.9%。非電子產業走勢也不理想，汽車跌3.2%，觀光、玻璃陶瓷、油電燃氣等修正超過2%，金融保險、塑膠、紡織纖維、化工等跌1%以上，而運輸和水泥強漲2%以上則無法有效支持盤勢。

受到國際市場對緊縮和經濟前景擔憂的氛圍影響，中國股市週五也開低。不過，早盤觸底後震盪拉升，盤中呈現較明顯波動，最終上證和滬深300二指數形成一跌一漲的分化走勢。主要產業板塊大多走弱，科技和綠色相關產業表現不理想，半導體、光伏、新能源車、電池等下挫超過2%，通信、軟件、大數據、碳中和等跌1%以上，而教育大漲3.4%，銀行、證券及消費行業的酒、食品飲料、旅遊、餐飲等走升，協助削減跌幅。

| 經濟數據          | 最新值  | 預估值 | 前值   |
|---------------|------|-----|------|
| 日本12月製造業PMI初值 | 48.8 | —   | 49.0 |
| 日本12月服務業PMI初值 | 51.7 | —   | 50.3 |
| 日本12月綜合PMI初值  | 50.0 | —   | 48.9 |

## 二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數跌1.2%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌0.67%、1.27%、1.08%、0.16%。

經過前一天較大幅修正後，歐股週五稍微有所回穩，開盤後在平盤附近溫和震盪。然而，歐央行主席拉加德堅決鷹派立場的效應仍在市場環繞，同時英國11月零售銷售衰減幅度較預估稍大，歐元區及各大國12月產業PMI初值繼續處於緊縮狀態，令市場對持續升息之下，經濟步入衰退機率提高的擔憂上升，使歐洲股市仍面臨壓力，最終主要指數再度收低。

歐洲主要類股以下行為主，不動產下挫4.51%，工業、健康照護、公用事業、科技、能源等跌1.26%至1.64%，金融、非景氣循環消費、原物料、景氣循環消費等走低0.32%至0.99%。

| 經濟數據                  | 最新值   | 預估值   | 前值    |
|-----------------------|-------|-------|-------|
| 法國12月製造業PMI初值         | 48.9  | 48.2  | 48.3  |
| 法國12月服務業PMI初值         | 48.1  | 49.1  | 49.3  |
| 法國12月綜合PMI初值          | 48.0  | 48.9  | 48.7  |
| 德國12月製造業PMI初值         | 47.4  | 46.3  | 46.2  |
| 德國12月服務業PMI初值         | 49.0  | 46.2  | 46.1  |
| 德國12月綜合PMI初值          | 48.9  | 46.4  | 46.3  |
| 歐元區12月製造業PMI初值        | 47.8  | 47.1  | 47.1  |
| 歐元區12月服務業PMI初值        | 49.1  | 48.5  | 48.5  |
| 歐元區12月綜合PMI初值         | 48.8  | 48.0  | 47.8  |
| 歐元區12月通膨增長率終值(月)      | -0.1% | -0.1% | 1.5%  |
| 歐元區12月通膨增長率終值(年)      | 10.1% | 10%   | 10.6% |
| 歐元區12月核心通膨增長率終值(年)    | 5%    | 5%    | 5%    |
| 英國12月製造業PMI初值         | 44.7  | 46.3  | 46.5  |
| 英國12月服務業PMI初值         | 50.0  | 48.5  | 48.8  |
| 英國12月綜合PMI初值          | 49.0  | 48.0  | 48.2  |
| 英國11月零售銷售增長率(月)       | -0.4% | 0.3%  | 0.9%  |
| 英國11月零售銷售增長率(年)       | -5.9% | -5.6% | -5.9% |
| 英國11月零售銷售(不含汽油)增長率(月) | -0.3% | 0.3%  | 0.7%  |
| 英國11月零售銷售(不含汽油)增長率(年) | -5.9% | -5.8% | -6.4% |
| 英國12月Gfk消費者信心指數       | -42   | -43   | -44   |

### 三、美國

週五道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.85%(-281.76點)、1.11%(-43.39點)、0.97%(-105.11點)，美國10年公債利率由3.45%升至3.488%，美元指數走升0.22%，來到104.79。

美聯儲和歐洲央行皆表明對鷹派立場的堅決，投資者對高利率和經濟衰退風險上升的擔憂持續，加上數據結果並不理想，且大型投行高盛計畫裁員4千名員工，促使美股延續前一日跌勢開低。盤中並無特別利多事件可協助扭轉負面情緒，資金進場意願偏低，三大指數最終再度明顯收低，費城半導體指數續跌0.95%。

標普500指數的11項類股皆收低，不動產挫低2.96%，科技、能源、健康照護、公用事業、非必需消費等跌1.27%至1.74%，通訊服務、原物料、工業、必需消費、金融等走低0.11%至0.74%。

道瓊工業指數成分股超過8成收於平盤之下，13檔個股跌幅達1%。其中，美國運通、Nike、麥當勞等下挫超過2%，蘋果、微軟、Salesforce、IBM等科技大廠跌1%以上。

對緊縮前景的擔憂令科技股持續受壓，促使那斯達克指數連三天收黑。其中，前100大個股7成收於平盤下方，科技巨頭亞馬遜、蘋果、微軟、Alphabet等走低，半導體大廠絕大多數表現偏弱，特斯拉下挫4.7%。

| 經濟數據                  | 最新值  | 預估值  | 前值   |
|-----------------------|------|------|------|
| 12月S&P Global製造業PMI初值 | 46.2 | 47.7 | 47.7 |
| 12月S&P Global服務業PMI初值 | 44.4 | 46.5 | 46.2 |
| 12月S&P Global綜合PMI初值  | 44.6 | —    | 46.3 |

#### 四、國際油價

紐約油價跌2.34%，走低至74.33美元；布蘭特油價跌2.37%，走低至79.29美元。國際主要央行堅持鷹派立場，持續緊縮前景或令經濟面臨衰退風險提高，油市投資者對需求前景不甚樂觀，致使週五兩大國際油價繼續走跌。

【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。