

投資市場日報

2022年12月20日

逢低買盤助歐股回漲，而經濟衰退風險擔憂令美股延續跌勢

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	32,757.54	-0.49%	-3.67%	-2.93%	5.60%	-9.85%
標準普爾500指數	3,817.66	-0.90%	-4.33%	-3.72%	-2.11%	-19.90%
那斯達克指數	10,546.03	-1.49%	-5.36%	-5.38%	-8.57%	-32.59%
費城半導體指數	2,599.86	-1.37%	-6.45%	-4.56%	0.85%	-34.12%
英國金融時報指數	7,361.31	0.40%	-1.14%	-0.33%	1.72%	-0.31%
德國DAX指數	13,942.87	0.36%	-2.54%	-3.39%	8.90%	-12.23%
法國CAC指數	6,473.29	0.32%	-2.67%	-2.58%	6.79%	-9.50%
義大利FTSE MIB指數	23,683.54	-0.02%	-2.55%	-4.02%	6.97%	-13.40%
日本日經225指數	27,237.64	-1.05%	-2.17%	-2.37%	-1.20%	-5.40%
韓國KOSPI綜合指數	2,352.17	-0.33%	-0.88%	-3.78%	-0.15%	-21.01%
台灣加權股價指數	14,433.32	-0.66%	-1.23%	-0.49%	0.05%	-20.78%
上海綜合	3,107.12	-1.92%	-2.26%	0.32%	-0.27%	-14.63%
滬深300	3,893.22	-1.54%	-1.52%	2.41%	-0.89%	-21.20%
香港恆生指數	19,352.81	-0.50%	-0.57%	7.56%	4.24%	-17.29%
印度BSE 30指數	61,806.19	0.76%	-0.52%	0.23%	4.51%	6.10%
印尼雅加達綜合指數	6,779.70	-0.48%	0.67%	-4.27%	-5.78%	3.01%
馬來西亞吉隆坡指數	1,477.09	-0.10%	0.18%	1.92%	1.76%	-5.77%
新加坡海峽時報指數	3,256.61	0.49%	0.52%	-0.48%	0.01%	4.26%
越南VN指數	1,038.40	-1.34%	0.61%	7.13%	-13.86%	-30.69%
泰國SET指數	1,618.20	-0.05%	-0.30%	0.05%	-0.82%	-2.38%

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	104.68	-0.02%	-0.43%	-2.10%	-4.61%	9.08%
歐元	1.0606	-0.17%	0.52%	2.22%	5.68%	-6.29%
英鎊	1.2146	-0.36%	-1.12%	1.92%	5.99%	-9.85%
澳幣	0.6698	-0.25%	-1.16%	-0.23%	-0.31%	-7.70%
瑞士法郎	0.9291	0.48%	-0.27%	2.34%	3.64%	-1.52%
日圓	136.96	-0.82%	0.27%	2.10%	4.73%	-16.00%
人民幣	6.9795	-0.07%	0.03%	2.12%	0.48%	-8.60%
離岸人民幣	6.9897	-0.01%	-0.40%	1.83%	0.52%	-8.81%
新台幣	30.740	-0.09%	-0.09%	1.40%	1.97%	-9.91%
印度盧比	82.6505	0.08%	0.00%	-1.22%	-3.51%	-9.77%
泰銖	34.8200	0.38%	-0.31%	3.01%	6.25%	-4.20%
馬來西亞令吉	4.4245	-0.03%	-0.24%	2.91%	2.83%	-5.60%
俄羅斯盧比	68.5000	0.07%	-7.71%	-11.19%	-11.14%	8.31%
土耳其里拉	18.6487	0.02%	0.02%	-0.17%	-1.83%	-32.31%
波蘭羅提	4.4245	0.23%	-0.34%	2.57%	7.02%	-8.37%
巴西雷亞爾	5.2927	0.21%	-0.41%	0.89%	-2.65%	7.54%
墨西哥披索	19.7728	0.14%	-0.75%	-1.48%	1.12%	4.16%
南非蘭特	17.3526	-0.03%	-0.67%	-0.76%	2.04%	-7.95%

資料來源：CMoney，截至 2022 年 12 月 19 日

一、亞洲

週一(12/19)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0.66%、1.05%、0.33%、1.92%、1.54%、0.5%，印度BSE Sensex指數則反彈0.76%。東南亞主要股市大多走低，泰國、馬來西亞、印尼、越南等股市跌0.05%至1.34%，新加坡股市漲0.49%。

延續上週美聯儲和歐央行維持堅決鷹派立場對市場的影響，同時大型投行高盛將大幅裁員，令經濟恐步入衰退前景的擔憂提高，加上美國與歐洲的PMI數據表現不佳，促使週五歐美股市受挫，再度拖累週一亞洲市場。地區股市大多開低後偏弱震盪，投資者進場意願並不高，盤中走勢並未出現明顯拉升，最終收盤時以下行走低為主。另外，媒體報導指出日本政府對調整貨幣政策保持彈性態度，令市場對此有所預期，促使日經225指數面臨較明顯壓力。

受到美股持續走低拖累，週一台股再度明顯開低。盤中持續下探並一度跌破百點，逢低進場的資金推升動能不足，最終加權股價指數指數走低95點，收在14,433點。電子跌0.7%，其中聯電下挫3%，台積電走低將近1%，帶來一定拖累。非電子產業普遍走弱，玻璃陶瓷大幅下挫8.8%，運輸、鋼鐵、電器電纜等跌超過2%，塑膠和水泥走低1%以上，而生技醫療強勢走高1.5%表現最突出。

雖然中央經濟工作會議把穩增長置於更重要位置，部署財政政策、貨幣政策、產業政策、科技政策、社會政策五個方面的重點任務，把恢復和擴大消費擺在優先位置，但對週一中國股市並未起到明顯提振作用，而疫情可能要於明年1月才會來到高峰，升溫的情況似乎帶來壓力，加上國際氛圍不佳，令上證和滬深300二指數開低走低，最終較明顯收低。產業板塊普遍走低，醫藥相關表現相當不理想，生物醫藥、醫療器械、醫藥健康等下挫超過3%，半導體、軟件、證券、煤碳、能源、基建等跌2%以上、酒、旅遊、食品飲料、餐飲等消費行業跌幅達1%。不過，教育大漲4.9%，擴大內需戰略似乎激勵市場對教育機構的前景。

二、歐洲

週一歐洲Stoxx 600指數漲0.27%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40指數分別漲0.36%、0.4%、0.32%，義大利FTSE MIB指數則微跌0.02%。

上星期因美聯儲和歐央行皆展現堅決鷹派態度，且歐央行主席表明仍可能連續升息且每次升息不排除為50個基點的可能，令股市出現較明顯下修。經過週末休整之後，投資者情緒有所回復，週一資金逢低進場的意願提高，助歐股溫和反彈開高。盤中市場情緒維持正面，美股上午盤走弱未帶來影響，歐洲股市走勢穩定處於平盤之上且最終順利收漲。

歐洲主要類股漲多跌少，能源強勢走高1.74%，工業、原物料、金融、非景氣循環消費、公用事業等漲0.07%至0.57%，不動產、科技、健康照護、景氣循環消費等走低0.1%至0.74%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
德國12月ifo商業景氣指數	88.6	87.4	86.4
德國12月ifo經濟前景指數	83.2	82.0	80.2

三、美國

週一道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.49%(-162.92點)、0.9%(-34.7點)、1.49%(-159.38點)，美國10年公債利率由3.488%升至3.59%，美元指數走低0.02%，來到104.68。

經過上週較明顯修正後，部份資金具逢低進場布局的意願，因此早盤道瓊工業指數維持一段時間溫和漲勢。然而，投資者暫時難忘鮑威爾的鷹派態度，10年公債利率走升，同時對未來經濟步入衰退的風險也具有一定擔憂，盤中市場情緒趨向負面，在即將迎來聖誕節的一週，交易逐漸清淡之下，促使股市進一步下探，最終三大指數續跌，費城半導體指數亦跌1.37%。

標普500指數的11項類股僅能源小漲0.13%，其餘皆收低。通訊服務下挫2.18%，不動產、原物料、科技、非必需消費等跌1.12%至1.66%，必需消費、金融、健康照護、公用事業、工業等走低0.04%至0.52%。

道瓊工業指數成分股三分之二收於平盤之下，6檔個股跌幅達1%。其中，迪士尼下挫4.7%，Nike跌2.7%，蘋果、微軟、Home Depot、VISA等跌1%以上，為拖累指數的主要個股。

公債利率攀升且整體氛圍不佳，令科技成長股為主的那斯達克指數連續第四天收低。其中，前100大個股超過8成收於平盤下方，科技巨頭FAANG跌幅至少1%以上，半導體大廠多數下修超過1%，Netflix和特斯拉跌0.8%及0.2%。

四、國際油價

紐約油價漲2.04%，走升至75.8美元；布蘭特油價漲1.53%，走升至80.28美元。中國持續推出支持經濟發展的措施，加上防疫鬆綁措施續行，油市對中國對原油需求前景好轉的期待上升，推助週一兩大國際油價走升。

【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。