

投資市場日報

2022年12月21日

日央行放寬殖利率曲線控制帶來衝擊，國際股市大多呈現震盪

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	32,849.74	0.28%	-3.69%	-2.66%	6.98%	-9.60%
標準普爾500指數	3,821.62	0.10%	-4.93%	-3.62%	-0.89%	-19.82%
那斯達克指數	10,547.11	0.01%	-6.30%	-5.37%	-7.68%	-32.58%
費城半導體指數	2,583.64	-0.62%	-8.43%	-5.15%	1.74%	-34.53%
英國金融時報指數	7,370.62	0.13%	-1.76%	-0.20%	2.47%	-0.19%
德國DAX指數	13,884.66	-0.42%	-4.23%	-3.79%	9.58%	-12.59%
法國CAC指數	6,450.43	-0.35%	-4.37%	-2.92%	7.88%	-9.82%
義大利FTSE MIB指數	23,718.25	0.15%	-3.73%	-3.88%	8.93%	-13.27%
日本日經225指數	26,568.03	-2.46%	-4.96%	-4.77%	-4.05%	-7.72%
韓國KOSPI綜合指數	2,333.29	-0.80%	-1.65%	-4.55%	-1.46%	-21.64%
台灣加權股價指數	14,170.03	-1.82%	-2.43%	-2.31%	-2.61%	-22.22%
上海綜合	3,073.77	-1.07%	-3.23%	-0.76%	-1.56%	-15.55%
滬深300	3,829.02	-1.65%	-2.96%	0.72%	-2.64%	-22.50%
香港恆生指數	19,094.80	-1.33%	-2.56%	6.13%	1.67%	-18.39%
印度BSE 30指數	61,702.29	-0.17%	-1.33%	0.06%	3.32%	5.92%
印尼雅加達綜合指數	6,768.32	-0.17%	-0.62%	-4.43%	-5.96%	2.84%
馬來西亞吉隆坡指數	1,467.32	-0.66%	-0.19%	1.24%	0.43%	-6.39%
新加坡海峽時報指數	3,253.97	-0.08%	-0.53%	-0.56%	-0.40%	4.17%
越南VN指數	1,023.13	-1.47%	-2.32%	5.55%	-16.06%	-31.71%
泰國SET指數	1,604.44	-0.85%	-1.32%	-0.80%	-2.08%	-3.21%

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	103.94	-0.74%	-0.04%	-2.80%	-5.70%	8.30%
歐元	1.0628	0.16%	-0.02%	3.64%	7.24%	-6.09%
英鎊	1.2183	0.30%	-1.47%	3.09%	7.47%	-9.58%
澳幣	0.6679	0.35%	-2.52%	0.63%	0.12%	-7.96%
瑞士法郎	0.9263	-0.04%	-0.29%	3.54%	4.22%	-1.22%
日圓	131.63	4.09%	2.98%	7.04%	9.20%	-12.54%
人民幣	6.9619	0.14%	-0.31%	2.89%	1.32%	-8.37%
離岸人民幣	6.9625	-0.03%	-0.24%	3.09%	1.30%	-8.46%
新台幣	30.720	0.06%	0.00%	1.47%	2.04%	-9.86%
印度盧比	82.6925	-0.08%	-0.33%	-1.31%	-3.59%	-9.84%
泰銖	34.6450	0.49%	-0.17%	4.38%	7.29%	-3.74%
馬來西亞令吉	4.4325	-0.18%	0.00%	2.73%	2.81%	-5.76%
俄羅斯盧比	70.2500	-0.07%	-7.66%	-13.34%	-12.75%	5.56%
土耳其里拉	18.6591	-0.06%	-0.15%	-0.22%	-1.78%	-32.34%
波蘭羅提	4.3963	-0.01%	0.05%	4.35%	10.04%	-7.78%
巴西雷亞爾	5.2039	-0.29%	2.30%	2.83%	-0.42%	9.37%
墨西哥披索	19.7521	0.11%	-0.14%	-1.40%	1.24%	4.28%
南非蘭特	17.3092	0.25%	-0.72%	0.12%	2.23%	-7.73%

資料來源：CMoney，截至 2022 年 12 月 20 日

一、亞洲

週二(12/20)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1.82%、2.46%、0.8%、1.07%、1.65%、1.33%，印度BSE Sensex指數也跌0.17%。東南亞主要股市以下行為主，新加坡、印尼、馬來西亞、越南、泰國等股市跌0.08%至1.47%。

逐漸接近聖誕假期，市場交易也趨向清淡，而緊縮和經濟衰退前景的擔憂並未明顯緩解，促使美股週一延續跌勢。整體氛圍仍不佳，繼續影響週二亞洲市場，地區股市大多開低後偏弱震盪，盤中走勢大多未有太多變化並以收低為主。

日本央行雖維持寬鬆措施，但卻令人大感意外地調整殖利率曲線控制，允許10年公債殖利率波動幅度由正負0.25%放寬至正負0.5%，使投資者對寬鬆政策轉向的擔憂提高，令日經225指數由溫和反彈轉向大幅下挫，而日圓則強力走升，日本10年公債利率一度走高至2015下半年以來高點的0.43%，似乎也加重亞股的負面情緒。

外資大概開始進入休假，加上美股繼續下行，台股受影響較難已反彈，早盤開低後繼續位於平盤以下震盪。盤中日本央行宣布調整殖利率曲線控制帶來衝擊，電子股賣壓加重，令指數下行幅度擴大，加權股價指數最終下挫263點，收在14,170點。電子受到拋售下挫2.1%，為大盤受拖累的關鍵，族群內電子零組件挫低3.5%，半導體和光電跌超過2%，電腦及週設、電子通路、其他電子等也下修1.6%以上。非電子產業表現也不理想，運輸和鋼鐵由漲超過1%轉走跌，生技醫療下挫4.2%，玻璃陶瓷跌3.1%，觀光、紡織纖維、百貨貿易、機電、電機機械、化工等亦走低超過2%。

中國人行並未調降12月市場貸款利率，市場稍微有些失望，同時疫情仍持續升溫，感染就醫人數似乎明顯增長，相關的擔憂暫時較難消散，加上美股續跌和日本央行調整殖利率曲線控制等影響，促使上證和滬深300二指數開低後一路下行，最終雙雙收低。主要產業板塊偏弱，房地產挫低4.1%，酒、食品飲料、餐飲、旅遊等消費行業下修2.4%以上，互聯網、新能源車、建材、大數據等跌幅也達2%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
中國12月1年市場貸款利率	3.65%	3.65%	3.65%
中國12月5年市場貸款利率	4.3%	4.3%	4.3%
日本央行基準利率	-0.1%	-0.1%	-0.1%

二、歐洲

週二歐洲Stoxx 600指數跌0.4%，德國DAX和法國CAC40指數跌0.42%及0.35%，英國FTSE100和義大利FTSE MIB指數則小漲0.13%與0.15%。

雖然德國11月生產者物價指數年增率持續下滑，但日本央行意外地宣布調整殖利率曲線控制，令市場對日本寬鬆政策可能調整的擔憂上升，不僅拖累亞洲股市，此股氛圍也延續至歐洲市場，主要股市皆開低後偏弱震盪。盤中負面情緒維持大多時間，後續美股上午盤也受日央行意外舉措牽累偏弱震盪，但走勢出現拉升，幫助歐洲市場情緒稍微好轉，最終主要指數形成有漲有跌的分化局面。另外，歐盟週一達成協議將天然氣價格上限設在180歐元/每兆瓦時，有機會控制未來天然氣價格異常攀升的情況，歐洲能源危機有機會持續舒緩。

歐洲主要類股跌多於漲，不動產下挫1.98%，公用事業、健康照護、非景氣循環消費、工業、景氣循環消費、科技等跌0.34%至0.89%，而原物料、能源、金融等漲0.35%至0.8%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
德國11月生產者物價指數增長率(月)	-3.9%	-2.5%	-4.2%
德國11月生產者物價指數增長率(年)	28.2%	30.6%	34.5%

三、美國

週二道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別小漲0.28%(+92.2點)、0.1%(+3.96點)、0.01%(+1.08點)，美國10年公債利率由3.59%升至3.684%，美元指數走低0.74%，來到103.94。

日本央行放寬殖利率曲線控制幅度的意外舉措，令國際市場感到震驚，此股效應延續至美國交易市場。同時，盤前公布的11月營建許可連續第二個月下降，且來到2020年6月低點，新屋開工則連三個月下滑，顯示利率攀升之下，房市降溫的情況較為明顯，負面情緒環繞令美股早盤開低。不過，逢低買盤資金具有進場意願，因此盤中股市有所拉升，形成平盤附近的區間震盪。後續隨著投資者逐漸消化日央行舉動，整體情緒也逐漸平穩。

後，美股下午盤較穩定維持於平盤之上的溫和正面波動。最終，三大指數小幅收漲，但費城半導體指數則小跌0.62%。

標普500指數的11項類股漲多於跌，能源強勢走高1.52%，公用事業、工業、科技、金融、原物料、通訊服務等漲0.06%至0.72%，而非必需消費下挫1.13%，必需消費健康照護不動產等跌0.02%至0.27%。

道瓊工業指數成分股將近三分之二收漲，6檔個股漲幅達1%。其中，IBM、Chevron、迪士尼、波音、Caterpillar、Travelers等走高超過1%，微軟也收漲，而蘋果和最大權重股聯合健康集團走低，則壓抑指數漲勢。

經過四天連跌後，逢低買盤進場的意願提高，助那斯達克指數小幅收於平盤之上並順利止跌回升。其中，前100大個股雖然不到半數收漲，但16檔個股漲幅達1%，科技巨頭亞馬遜、微軟、Meta、Alphabet等收漲。

經濟數據	最新值	預估值	前值
11月營建許可初值(件)	134.2萬	148.5萬	151.2萬
11月營建許可增長率初值(月)	-11.2%	—	-3.3%
11月新屋開工(間)	142.7萬	140萬	143.4萬
11月新屋開工增長率初值(月)	-0.5%	—	-2.1%

四、國際油價

紐約油價漲0.8%，走升至75.98美元；布蘭特油價漲0.12%，走升至79.89美元。雖然中國確診人數似乎明顯上升，但代表政府已進一步放鬆對清零政策的堅持，油市投資者認為未來消費將逐漸回升，原油需求前景可期，促使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.tcbsitc.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。