

### 科技股賣壓與展望不佳令歐美股市整週收低，本週關注美國經濟數據

#### 過去一週市場回顧

過去一週國際市場在歐美處於假期節慶氛圍之中，市場交易較為清淡些，但在美國科技股明顯波動、中國確定國境解封、全球對中國疫情升溫擴散的擔憂、保守看待明年展望等正反因素交錯影響下，股市呈現一定震盪。最終，美國和歐洲股市以小幅收低為主，亞洲地區股市則漲跌不一。

#### ◆科技股賣壓帶來拖累，美股主要指數整週收低

上星期美股三大指數最終小幅收低，道瓊工業、標普500、那斯達克指數跌0.17%、0.14%、0.3%，費城半導體指數亦小幅走低0.13%，而羅素2000指數則勉強小漲0.02%。債券利率方面，雖然投資者對明年經濟前景較不樂觀看待，但預期第一季尚不會結束升息，因此10年公債利率由3.751%繼續走升至3.879%。

從耶誕假期回歸後，雖然準備迎接2023新的一年，但美國投資者市場並未完全沉浸於節慶的歡樂內，對於明年經濟前景的擔心令科技股賣壓湧現，同時中國宣布將國境解封，大幅放鬆防疫措施，但疫情也持續升溫，可能令iphone供應鏈受阻，此擔憂不僅令蘋果股價單日下挫3%，也加重科技股和整體股市的下行壓力。經過連二日科技股賣壓所帶來的下修後，市場情緒有所回穩，逢低買盤資金也重回市場，幫助美股出現較明顯的一日反彈行情。然而，投資者對明年展望並不樂觀，似乎留部位迎接2023新年的意願並不高，令2022年最後一個交易日以下跌封關，促使美股主要指數最終整週溫和收低。

標普500指數主要類股僅能源和金融小幅走升0.6%及0.68%，其餘皆收跌。其中，原物料下挫1.18%，通訊服務、科技、工業、健康照護、非必需消費、不動產、公用事業、必需消費等跌0.08%至0.86%。

#### ◆投資者不願留部位迎接新年，令歐洲主要股市指數回檔收低

上週歐洲股市也受到美國科技股賣壓影響，加上最後一個交易日下行壓力較明顯，使主要指

數最終皆收低。泛歐Stoxx 600指數跌0.6%，英國、德國、法國股市分別走低0.28%、0.12%、0.48%。

中國政府宣布將不再對入境人員和貨物等採取檢疫傳染病管理措施，等同於開放國境大門，歐洲投資者對中國經濟活動復甦並逐漸回到疫情前的期待上升，帶來一定正面支持。不過，大幅鬆綁後令疫情升溫，令人對病毒可能再次擴散稍具擔憂，同時美國科技股的賣壓也帶來部分牽累，使歐股漲勢受到限制，而科技股下修後吸引逢低買盤的資金流入，一度令股市呈現不錯的走升氣勢。然而，歐洲投資者與美國一樣，對明年前景皆相當保守看待，全年最後一個交易日較明顯將資金從股市撤出，不願留部位度過新年假期，致使2022年封關日以較大幅的跌勢作收，令前三個交易日收漲的歐洲股市，最終整週卻收低。

主要類股跌多於漲，科技、原物料、能源、景氣循環消費等下挫1.02%至1.11%，公用事業、健康照護、金融、非景氣循環消費等跌0.42%至0.9%，而工業和不動產則漲0.98%及1.11%。

#### ◆利多消息支持中港股市收漲，而美科技股賣壓令日本、南韓、台灣等股市偏弱

美國科技股賣壓及中國準備開放國境等兩大正負因素交互影響，令亞洲地區股市經歷震盪後形成漲跌分化的走勢。其中，中國和香港股市受利多政策支持而收漲，日本、南韓、台灣等股市則表現偏弱。

台股受到美國科技股賣壓的拖累，加權股價指數整週跌0.94%，週線連續第四週收黑。在外資休假之下，交易量有所削減，股市較為清淡，量能無法放大使前二个交易日僅溫和走升。然而，美股從耶誕假期回歸後，科技股賣壓沉重，加上中國疫情升溫令人對蘋果iphone供應鏈可能受阻的擔憂提高，使台股走勢受牽累而連續下修，並且一度跌破萬四大關。雖然逢低買盤支持美國科技股出現反彈，加上台積電3奈米廠量產的激勵，帶動大盤於全年最後一個交易日回漲，但力度不足以協助指數整週收漲，使台股週線最終再度收低。

主要產業類股漲跌大約各半，而電子走低1.4%為拖累整體股市走勢的關鍵，其中該族群內的光電下挫2.7%，半導體和電子通路跌1.2%以上。非電子產業有漲有跌，運輸和鋼鐵下修超過2.6%，金融保險及水泥也走低，而中國宣布將開放國境激勵觀光強勢走高3.7%，為表現最亮眼的產業。

中國股市經過兩週下修後，在利多政策支持下，帶動上證和滬深300二指數順利回漲1.42%

與1.13%。中國衛健委公告2023年1月8日起，解除對新型冠狀病毒感染採取的《中華人民共和國傳染病防治法》規定的甲類傳染病預防、控制措施，不再對入境人員和貨物等採取檢疫傳染病管理措施，此舉等同於開放國境大門，令人對未來經濟活動復甦充滿期待。同時，發改委再度喊話積極擴大國內有效需求，重慶和鄭州等地方政府持續優化房地產政策，利多訊息連續釋出，協助股市抵銷美國科技股賣壓的影響，促使主要指數得以順利延續漲勢。

主要產業板塊絕大多數收於平盤之上，綠色概念產業表現優異，光伏大漲9.7%，碳中和、節能風電、電池等走高3.3%以上，科技和金融走勢也穩健，半導體、大數據、軟件、通信、銀行等漲超過2%。

## 未來一週市場展望

### ★ 迎接2023新年開始，經濟數據或為主要焦點

經過聖誕和新年假期後，本週將是國際股市迎接2023嶄新一年的第一週，市場或將聚焦於經濟數據。其中，美國和歐洲部分數據結果應會備受矚目。美國較受市場關注的數據應如12月ISM製造業(1/4)、非製造業PMI(1/6)、就業報告(1/6)等，目前預期製造業PMI可能繼續處於50以下的緊縮區間，非製造業PMI有機會保持穩定擴張，但目前支付價格分項指數處於70的過熱階段，若出現較明顯下滑，有機會舒緩通膨預期。就業報告將需特別注意，預估12月非農就業增長20萬人，失業率維持3.7%，平均時薪年增率5%。若非農增長再度高於預期，且平均時薪年增率符合預期，則投資者對美聯儲今年持續升息緊縮時程延長的預期或將更為濃厚。另外，美聯儲準備公布12月會議紀要(1/5)，預期投資者將注意1月是否會進一步放緩加息步伐，以及美聯儲官員對於當前通膨目標的看法

除美國外，德國(1/3)和歐元區(1/6)的通膨數據需留意，市場預估德國和歐元區的通膨年增率皆可能下滑，但放緩的幅度可能不大。預期歐元區通膨年增率由10.1%降至9.7%，此水平仍相當高，或將難以削減歐央行於2月會議繼續較積極升息的機率，需注意結果公布後對市場變化的牽引。

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
道瓊工業指數	33,147.25	-0.17%	-4.17%	15.39%	-8.78%
標準普爾500指數	3,839.50	-0.14%	-5.90%	7.08%	-19.44%
那斯達克指數	10,466.48	-0.30%	-8.73%	-1.03%	-33.10%
費城半導體指數	2,532.11	-0.13%	-10.43%	9.77%	-35.83%
英國金融時報指數	7,451.74	-0.28%	-1.60%	8.09%	0.91%
德國DAX指數	13,923.59	-0.12%	-3.29%	14.93%	-12.35%
法國CAC指數	6,473.76	-0.48%	-3.93%	12.35%	-9.50%
義大利FTSE MIB指數	23,706.96	-0.71%	-3.67%	14.81%	-13.31%
日本日經225指數	26,094.50	-0.54%	-6.70%	0.61%	-9.37%
韓國KOSPI綜合指數	2,236.40	-3.34%	-9.55%	3.75%	-24.89%
台灣加權股價指數	14,137.69	-0.94%	-4.99%	5.31%	-22.40%
上海綜合	3,089.26	1.42%	-1.97%	2.14%	-15.13%
滬深300	3,871.63	1.13%	0.48%	1.75%	-21.63%
香港恆生指數	19,781.41	0.96%	6.37%	14.86%	-15.46%
印度BSE 30指數	60,840.74	1.66%	-3.58%	5.94%	4.44%
印尼雅加達綜合指數	6,850.62	0.73%	-3.26%	-2.70%	4.09%
馬來西亞吉隆坡指數	1,495.49	1.41%	0.45%	7.23%	-4.60%
新加坡海峽時報指數	3,251.32	-0.20%	-1.19%	3.87%	4.09%
越南VN指數	1,007.09	-1.30%	-3.94%	-11.04%	-32.78%
泰國SET指數	1,668.66	3.16%	2.04%	4.98%	0.67%

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	103.52	-0.78%	-2.29%	-7.67%	7.87%
歐元	1.0652	0.21%	2.90%	8.33%	-5.88%
英鎊	1.2067	0.01%	0.84%	7.95%	-10.44%
澳幣	0.6782	1.22%	0.94%	4.31%	-6.53%
瑞士法郎	0.9251	0.91%	3.01%	6.43%	-1.09%
日圓	131.11	1.02%	5.64%	10.06%	-12.23%
人民幣	6.9514	0.52%	2.74%	2.04%	-8.23%
離岸人民幣	6.9158	1.25%	2.50%	3.09%	-7.84%
新台幣	30.708	0.00%	0.62%	3.37%	-9.83%
印度盧比	82.7455	0.08%	-1.55%	-1.63%	-9.84%
泰銖	34.5400	0.49%	2.08%	9.37%	-3.44%
馬來西亞令吉	4.4055	0.34%	1.43%	5.00%	-5.19%
俄羅斯盧比	73.0540	-5.39%	-16.68%	-18.37%	1.56%
土耳其里拉	18.7199	-0.21%	-0.60%	-1.06%	-32.56%
波蘭羅提	4.3904	-0.40%	3.32%	12.90%	-7.66%
巴西雷亞爾	5.2865	-2.95%	-0.47%	2.13%	7.66%
墨西哥披索	19.4838	-0.27%	-0.60%	3.24%	5.71%
南非蘭特	17.0057	-0.02%	-0.03%	6.23%	-6.09%

資料來源：CMoney，截至2022年12月30日

【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。