

投資市場日報

2023年1月9日

美薪資增長走緩令繼續放慢升息節奏期待上升，激勵美歐股市走高

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	33,630.61	2.13%	1.46%	0.10%	12.38%	1.46%
標準普爾500指數	3,895.08	2.28%	1.45%	-1.17%	4.02%	1.45%
那斯達克指數	10,569.29	2.56%	0.98%	-4.05%	-4.55%	0.98%
費城半導體指數	2,636.10	4.67%	4.11%	-1.40%	5.07%	4.11%
英國金融時報指數	7,699.49	0.87%	3.32%	2.37%	10.04%	3.32%
德國DAX指數	14,610.02	1.20%	4.93%	1.86%	17.15%	4.93%
法國CAC指數	6,860.95	1.47%	5.98%	2.59%	15.57%	5.98%
義大利FTSE MIB指數	25,180.35	1.40%	6.22%	3.77%	19.11%	6.22%
日本日經225指數	25,973.85	0.59%	-0.46%	-6.86%	-4.90%	-0.46%
韓國KOSPI綜合指數	2,289.97	1.12%	2.40%	-4.31%	2.33%	2.40%
台灣加權股價指數	14,373.34	0.51%	1.67%	-2.41%	3.46%	1.67%
上海綜合	3,157.64	0.08%	2.21%	-1.71%	4.41%	2.21%
滬深300	3,980.89	0.31%	2.82%	0.32%	4.63%	2.82%
香港恆生指數	20,991.64	-0.29%	6.12%	7.98%	16.54%	6.12%
印度BSE 30指數	59,900.37	-0.75%	-1.55%	-4.35%	2.88%	-1.55%
印尼雅加達綜合指數	6,684.56	0.46%	-2.42%	-3.02%	-5.54%	-2.42%
馬來西亞吉隆坡指數	1,480.55	-0.03%	-1.00%	0.61%	4.23%	-1.00%
新加坡海峽時報指數	3,276.72	-0.48%	0.78%	0.75%	3.97%	0.78%
越南VN指數	1,051.11	-0.45%	4.37%	0.23%	-2.18%	4.37%
泰國SET指數	1,673.86	0.60%	0.31%	2.50%	5.33%	0.31%

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	103.92	-1.07%	0.39%	-1.57%	-7.43%	0.39%
歐元	1.0647	1.27%	-0.04%	1.79%	8.66%	-0.04%
英鎊	1.2099	1.74%	0.26%	-0.28%	8.34%	0.26%
澳幣	0.6883	1.96%	1.48%	2.80%	7.46%	1.48%
瑞士法郎	0.9275	0.35%	-0.26%	1.24%	6.92%	-0.26%
日圓	132.02	1.61%	0.00%	3.98%	9.71%	0.00%
人民幣	6.8385	0.29%	1.65%	2.05%	3.72%	1.65%
離岸人民幣	6.8289	0.23%	1.27%	2.11%	4.26%	1.27%
新台幣	30.712	-0.01%	0.00%	-0.15%	3.11%	0.00%
印度盧比	82.2750	0.33%	0.50%	-0.08%	0.33%	0.50%
泰銖	33.6650	1.16%	2.59%	4.28%	11.24%	2.59%
馬來西亞令吉	4.4000	0.00%	0.12%	0.15%	5.73%	0.12%
俄羅斯盧比	72.5000	0.36%	0.73%	-13.22%	-13.97%	0.73%
土耳其里拉	18.7528	0.09%	-0.17%	-0.54%	-0.87%	-0.17%
波蘭羅提	4.4070	0.63%	-0.38%	1.47%	12.69%	-0.38%
巴西雷亞爾	5.2356	0.29%	0.97%	-0.37%	-0.38%	0.97%
墨西哥披索	19.1510	1.01%	1.75%	3.10%	4.61%	1.75%
南非蘭特	17.1079	0.45%	-0.60%	0.34%	5.79%	-0.60%

資料來源：CMoney，截至2023年1月6日

一、亞洲

週五(1/6)台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300指數分別漲0.51%、0.59%、1.12%、0.08%、0.31%，而香港恆生和印度BSE Sensex指數走低0.29%與0.75%。東南亞主要股市漲跌不一，馬來西亞、越南、新加坡等股市跌0.03%至0.48%，泰國和印尼股市漲0.6%與0.46%。

良好的就業相關數據使美聯儲升息緊縮時程可能延長的擔憂上升，令週四美股承受壓力走低。不過，被認為屬於美聯儲鷹派官員的聖路易斯聯儲總裁Bullard，演說時表示政策利率正接近充分限制性，足以降低通膨的水平，令人看見2023年可能會是真正告別高通膨的一年，並且政策具有進一步轉向可能，削減美股部分跌幅，並似乎提供週五亞洲市場正面支撐，地區股市未受到美股跌勢牽累走低，經過早盤偏弱震盪後逐漸走升，盤中漲勢溫和擴大，最終主要股市指數大多收漲。

受到美股四大指數收低的影響，週五台股小幅開低。不過，美聯儲官員釋出鴿派言論，舒緩投資者緊張感，促使資金仍有進場的意願，幫助大盤走升動能逐漸放大，最終加權股價指數漲72點，收在14,373點。產業類股多數走升，電子漲0.6%，台積電平盤，聯發科和大立光大漲4.6%及3.8%，聯電走高將近2.8%，鴻海也收漲，支持電子類股上漲動能。非電子產業表現尚屬理想，運輸、鋼鐵、生技醫療、塑膠、汽車等皆收於平盤之上，金融保險由跌轉小漲0.1%。

亞洲市場氛圍並未受美股走低牽累而轉差，同時人民銀行與銀保監會週四晚間發布關於建立新發放首套住房個人住房貸款利率政策動態調整長效機制的通知，新建商品住宅銷售價格環比和同比連續3個月均下降的城市，可階段性維持、下調或取消當地首套住房貸款利率政策下限，繼續釋出利多訊息，協助提振投資者信心，支持股市早盤走勢正面。不過，經過四日連漲後，投資者進行獲利調節，盤中出現較明顯漲幅收斂，最後尾盤再度拉升，上證和滬深300二指數依然溫和收漲。其中，光伏強漲5%，新能源車、電池、碳中和等綠色概念行業走高超過1.5%，有色金屬和煤炭漲1%以上，證券也收漲，而半導體、互聯網、通信、軟件等科技板塊走弱，酒、餐飲、旅遊、遊戲等消費行業也不理想。

經濟數據	最新值	預估值	前值
日本12月服務業PMI終值	51.1	—	50.3
日本12月綜合PMI終值	49.7	—	48.9
日本11月平均薪資增長率(月)	0.5%	—	1.8%

台灣12月通膨增長率(月)	0.33%	—	0.07%
台灣12月通膨增長率(年)	2.71%	2.5%	2.35%

二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數漲1.16%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲1.2%、0.87%、1.47%、1.4%。

雖然強勁就業數據引發的緊縮前景擔憂令週四美股走低，但美聯儲官員Bullard的鴿派言論帶來舒緩，令人看見或許美聯儲升息循環可能確實已來到尾聲，不僅給予亞股部分正面支持，同時也支持週五歐股早盤開高。盤中公布的12月歐元區通膨年增率下滑至9.2%，低於預估和前值，使投資者對歐洲通膨前景持續好轉，以及央行貨幣政策進一步趨緩的期待上升。不過，歐元區12月核心通膨年增率由5%上升至5.2%，續創新高紀錄，顯示通膨具黏性，令股市走升動能受到限制。後續雖然美國就業報告結果良好，但薪資增長幅度放緩，令人對未來緊縮政策持續放緩具正面期待，帶動美股上午盤走高，也協助支持歐洲股市繼續走升並最終順利收漲。

泛歐Stoxx 600指數主要類股皆收於平盤之上，原物料強勢走高2.08%，工業、能源、科技、景氣循環消費等漲1.16%至1.82%，非景氣循環消費、不動產、金融、健康照護、公用事業等走升0.48%至0.82%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
德國11月零售銷售增長率(月)	1.1%	1%	-2.8%
德國11月零售銷售增長率(年)	-5.9%	—	-5%
德國11月工廠訂單增長率(月)	-5.3%	-0.5%	0.8%
歐元區12月通膨增長率初值(月)	-0.3%	—	-0.1%
歐元區12月通膨增長率初值(年)	9.2%	9.7%	10.1%
歐元區12月核心通膨增長率初值(年)	5.2%	5%	5%
歐元區11月零售銷售增長率(月)	0.8%	0.5%	-1.8%
歐元區11月零售銷售增長率(年)	-2.8%	-2.6%	-2.7%
歐元區12月經濟信心指數	95.8	94.7	94
歐元區12月消費者信心指數終值	-22.2	-22.2	-23.9

三、美國

週五道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲2.13%(+700.53點)、2.28%(+86.98點)、2.56%(+264.05點)，美國10年公債利率由3.711%下滑至3.56%，美元指數走低1.07%，來到103.92。

盤前公布的就業報告再度展現強勁結果，12月非農就業增長22.3萬人，優於預估的20萬人，失業率由3.6%下滑至3.5%，勞動力市場狀態良好。不過，12月平均時薪年增4.6%，低於預估和前值，有利於未來美聯儲持續放緩緊縮政策，令市場具有驚喜感，促使美股早盤開高。盤中公布的ISM非製造業PMI落入溫和緊縮，而支付價格分項指數滑落，令投資者認為升息緊縮的效果似乎已逐漸顯現，有利於縮短美聯儲繼續升息抗通膨的時程，支持股市進一步走升。最終，三大指數皆大幅收漲，費城半導體指數亦強勢走高4.67%。

標普500指數的11項類股走勢正面，原物料大漲3.44%，公用事業、金融、非必需消費、工業、必需消費、不動產、科技等走高2.03%至2.99%，能源和通訊服務漲1.68%及1.72%，健康照護走升0.89%。

道瓊工業指數皆收於平盤之上，26檔個股漲幅達1%。其中，英特爾和連鎖藥局Walgreens大漲超過4%，波音、蘋果、Caterpillar、Nike、Salesforce等走高3%以上，微軟也漲1.1%。

經濟數據結果令人感到有利於美聯儲未來持續放緩緊縮，促使10年公債利率下滑，帶動科技股漲勢並支持那斯達克強勢反彈。其中，前100大個股超過9成走升，半導體大廠多數漲幅達3%，科技巨頭FAAMG至少漲1%以上，特斯拉和Netflix走高2.4%及1.8%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12月非農就業人數增長	22.3萬	20萬	25.6萬
12月失業率	3.5%	3.7%	3.6%
12月平均時薪增長率(月)	0.3%	%	0.6%
12月平均時薪增長率(年)	4.6%	5%	4.8%
12月ISM非製造業PMI	49.6	55	56.5
12月ISM非製造業PMI-商業活動	54.7	59.5	64.7
12月ISM非製造業PMI-就業	49.8	—	51.5

12月ISM非製造業PMI-新訂單	45.2	—	56.0
12月ISM非製造業PMI-支付價格	67.6	—	70.0
12月工廠訂單增長率(月)	-1.8%	-0.8%	0.4%
12月工廠訂單(不含交通項目)增長率(月)	-0.8%	—	0.1%

四、國際油價

紐約油價漲0.19%，走升至73.81美元；布蘭特油價跌0.4%，走低至78.38美元。雖然美國就業報告展現強勁結果，但薪資增長幅度明顯緩和則提高未來美聯儲持續放緩升息節奏的機率，舒緩投資者對升息衝擊經濟前景的擔憂，不過經濟成長前景可能疲弱的不確定因素仍令市場不敢過於樂觀，最終週五兩大國際油價形成一漲一跌的分化走勢。

【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。