

投資市場日報

2023年1月12日

市場對美通膨率持續下滑具期待，帶動美國和歐洲股市走升

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	33,973.01	0.80%	2.11%	1.48%	16.19%	2.49%
標準普爾500指數	3,969.61	1.28%	3.03%	0.90%	10.61%	3.39%
那斯達克指數	10,931.67	1.76%	4.52%	-0.66%	4.85%	4.44%
費城半導體指數	2,755.36	1.25%	7.23%	1.26%	24.20%	8.82%
英國金融時報指數	7,724.98	0.40%	1.84%	3.32%	12.20%	3.67%
德國DAX指數	14,947.91	1.17%	3.15%	4.02%	22.32%	7.36%
法國CAC指數	6,924.19	0.80%	2.18%	3.69%	18.70%	6.96%
義大利FTSE MIB指數	25,546.86	0.72%	2.76%	5.23%	23.23%	7.76%
日本日經225指數	26,446.00	1.03%	2.84%	-5.21%	0.17%	1.35%
韓國KOSPI綜合指數	2,359.53	0.35%	4.59%	-1.24%	7.64%	5.51%
台灣加權股價指數	14,751.44	-0.35%	3.89%	0.31%	12.55%	4.34%
上海綜合	3,161.84	-0.24%	1.23%	-1.41%	6.11%	2.35%
滬深300	4,010.03	-0.19%	3.01%	0.29%	7.57%	3.57%
香港恆生指數	21,436.05	0.49%	3.09%	7.71%	27.35%	8.36%
印度BSE 30指數	60,105.50	-0.02%	-0.91%	-3.34%	5.18%	-1.21%
印尼雅加達綜合指數	6,584.45	-0.57%	-3.36%	-1.95%	-5.11%	-3.89%
馬來西亞吉隆坡指數	1,487.87	0.18%	0.96%	0.72%	7.29%	-0.51%
新加坡海峽時報指數	3,271.51	0.26%	0.90%	0.79%	5.36%	0.62%
越南VN指數	1,055.76	0.23%	0.90%	0.38%	4.93%	4.83%
泰國SET指數	1,685.75	-0.33%	0.75%	3.86%	7.88%	1.02%

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	103.25	-0.04%	-0.96%	-1.49%	-8.81%	-0.26%
歐元	1.0753	0.06%	1.39%	2.16%	10.77%	0.96%
英鎊	1.2147	-0.09%	1.15%	-0.90%	10.69%	0.66%
澳幣	0.6907	0.01%	1.42%	1.86%	10.39%	1.84%
瑞士法郎	0.9313	-0.03%	0.67%	0.53%	7.18%	-0.67%
日圓	132.52	-0.20%	0.00%	3.14%	10.38%	-0.26%
人民幣	6.7705	0.10%	1.52%	3.03%	5.79%	2.67%
離岸人民幣	6.7657	0.17%	1.85%	3.28%	6.16%	2.21%
新台幣	30.435	0.09%	0.92%	0.61%	4.72%	0.92%
印度盧比	81.6165	0.00%	1.41%	0.99%	0.74%	1.32%
泰銖	33.4350	0.30%	1.87%	4.03%	14.07%	3.32%
馬來西亞令吉	4.3745	0.03%	0.59%	0.70%	6.80%	0.71%
俄羅斯盧比	69.1500	-0.48%	5.32%	-9.06%	-7.84%	5.62%
土耳其里拉	18.7771	0.02%	-0.02%	-0.67%	-1.04%	-0.30%
波蘭羅提	4.3574	0.31%	2.19%	2.34%	14.75%	0.76%
巴西雷亞爾	5.1648	0.75%	4.50%	3.55%	2.49%	2.36%
墨西哥披索	18.9401	0.38%	2.37%	4.72%	5.73%	2.88%
南非蘭特	16.9574	0.08%	1.78%	3.73%	7.83%	0.29%

資料來源：CMoney，截至2023年1月11日

一、亞洲

週三(1/11)台灣加權、中國上證、中國滬深300、印度BSE Sensex指數跌0.35%、0.24%、0.19%、0.02%，日經225、南韓KOSPI、香港恆生指數分別漲1.03%、0.35%、0.49%。東南亞主要股市漲跌不一，馬來西亞、越南、新加坡等股市漲0.18%至0.26%，泰國和印尼股市跌0.33%與0.57%。

雖然週二美聯儲主席鮑威爾演說時表示恢復物價穩定目標需採取一系列不受歡迎的行動，需加息來放緩經濟，但未對貨幣政策有所評論，市場認為並未釋出任何鷹派訊息，令投資者心情感到稍微舒緩，加上資金支持科技股，帶動週二美股四大指數皆收漲。此效應延伸至週三亞洲市場，地區股市大多小幅開高後持續正面走勢。其中，日本股市漲幅較明顯，南韓和香港溫和走升，而台灣和中國股市則最終收低。

雖然美股四大指數皆收漲且那斯達克連三漲，但市場靜待台積電法說會及美國通膨數據，態度轉向謹慎保守，資金進場意願不高，使週三台股開低後溫和走低。盤中持續偏弱震盪，加權股價指數最終跌51點，收在14,751點。產業類股方面，受通膨、升息與防疫保單三大負面影響，14家金控2022年獲利年減5成，拖累金融保險下修0.8%，電子走低0.2%，其中台積電回落0.3%帶來一定壓力。傳產部份，百貨貿易強漲1.4%，運輸和鋼鐵小幅走升，而汽車和塑膠跌幅達1%，生技醫療、觀光、電機機械、橡膠等走低。

中國週二傍晚公布的金融數據顯示12月新增貸款1.4兆，優於預估的1.1兆，新增貸款年增11.1%，較預估11%稍佳，而社會融資1.31兆，不如預估的1.6兆。整體來看，信貸的投放政策有些效果，但實體融資需求不足，社會融資的增速放緩。不過，在積極穩增長、擴大內需、推進房地產等利多政策之下，預期2023年整體信貸市場應會偏向寬鬆，有利於消費和投資的發展。同時，上海預期2023年GDP增長率為5.5%，可望帶動全國經濟成長回升，提振投資者信心，帶動週三上證和滬深300二指數小幅開高後維持一段時間漲勢。然而，走升動能無法有效維持，尾盤時段下行壓力逐漸顯現，最終二指數溫和收低。

中國股市產業板塊表現多數不理想，綠色概念、科技、消費行業偏弱，光伏、新能源車、碳中和、電池等跌幅超過1%，半導體、人工智能、軟件、大數據、雲計算等下修0.9%以上，餐飲、旅遊、遊戲等跌幅達0.8%，而煤炭和有色金屬強漲3%以上，房地產和銀行也走升，提供股市部份正面支持。

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數漲0.38%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別走高1.17%、0.4%、0.8%、0.72%。

經過一天修正回跌之後，在週二美股主要指數皆走升的帶動之下，歐洲股市週三早盤溫和開高走升。投資者關注週四將公布的美國最新通膨率，而目前預估應該會繼續進一步下滑，有望持續舒緩物價上升與緊縮前景等緊張感。盤中漲幅溫和擴大，投資者對通膨前景好轉具期待，而美股上午盤也延續前一日漲勢走升，給予歐洲市場部份正面支持，最終主要股市指數順利回漲。

歐洲主要類股皆收高，不動產大漲3.74%，科技、原物料、公用事業、景氣循環消費等走高1.11%至1.44%，健康照護、金融、工業、能源、非景氣循環消費等走升0.24%至0.91%。

三、美國

週三道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲0.8%(+268.91點)、1.28%(+50.36點)、1.76%(+189.04點)，美國10年公債利率由3.611%下滑至3.537%，美元指數小幅走低0.04%，來到103.25。

美國市場情緒良好，投資者認為週四盤前將公布的12月通膨增長率進一步下滑的機率頗高，通膨發展前景有機會持續好轉，有利於美聯儲繼續放慢升息節奏及緩和經濟成長步入衰退的情況，帶動週三美股延續前一日漲勢開高。盤中保持正面波動且漲幅進一步擴大，資金依然相當青睞科技股，最終三大指數較明顯收漲，費城半導體指數再漲1.25%。

標普500指數的11項類股全數收於平盤之上，不動產和非必需消費大漲3.6%及2.68%，通訊服務、原物料、科技等走高1.34%至1.75%，能源、健康照護、金融、公用事業、工業等走升0.36%至0.96%，必需消費小漲0.06%。

道瓊工業指數成分股超過7成收漲，10檔個股漲幅達1%。其中，微軟強漲3%，蘋果和Home Depot走高2%以上，聯合健康集團、高盛、Nike、英特爾等漲超過1%。

市場對通膨繼續下滑具期待促使10年公債利率走低，支持科技股走高並帶動那斯達克指數連四天收漲。其中，前100大個股超過8成收漲，科技巨頭亞馬遜、蘋果、微軟、Alphabet等走高2%以上，半導體大廠普遍收漲，特斯拉大漲3.6%。

四、國際油價

紐約油價漲3.4%，走升至77.67美元；布蘭特油價漲3.68%，走升至83.05美元。雖然美國一週油品庫存大幅增加，但投資者對美國通膨增長率持續下滑的期待明顯上升，認為美聯儲繼續放慢升息節奏的機率頗高，不僅帶動股市強勢走高，也令油市投資者對需求前景較正面看待，激勵週三兩大國際油價明顯收高。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存大增1,896.2萬桶，明顯差於預估的減少224.3萬桶；汽油庫存增加411.4萬桶，也差於預估的增加118.6萬桶。

【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.tcbstitc.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。