

投資市場日報

2023年1月13日

美國通膨率持續下滑符合預估，支持美國和歐洲股市延續漲勢

| 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 | 34,189.97 | 0.64% | 3.83% | 0.54% | 17.05% | 3.15% |
| 標準普爾500指數 | 3,983.17 | 0.34% | 4.60% | -0.19% | 11.35% | 3.74% |
| 那斯達克指數 | 11,001.10 | 0.64% | 6.75% | -1.28% | 5.61% | 5.11% |
| 費城半導體指數 | 2,789.65 | 1.24% | 10.77% | 0.38% | 26.88% | 10.17% |
| 英國金融時報指數 | 7,794.04 | 0.89% | 2.10% | 4.67% | 14.18% | 4.59% |
| 德國DAX指數 | 15,058.30 | 0.74% | 4.31% | 5.25% | 23.71% | 8.15% |
| 法國CAC指數 | 6,975.68 | 0.74% | 3.17% | 4.89% | 19.89% | 7.75% |
| 義大利FTSE MIB指數 | 25,733.96 | 0.73% | 3.63% | 5.89% | 25.74% | 8.55% |
| 日本日經225指數 | 26,449.82 | 0.01% | 2.44% | -5.00% | 0.20% | 1.36% |
| 韓國KOSPI綜合指數 | 2,365.10 | 0.24% | 4.44% | -0.33% | 7.38% | 5.75% |
| 台灣加權股價指數 | 14,731.64 | -0.13% | 3.01% | 0.81% | 12.62% | 4.20% |
| 上海綜合 | 3,163.45 | 0.05% | 0.26% | -0.49% | 4.56% | 2.40% |
| 滬深300 | 4,017.87 | 0.20% | 1.24% | 1.63% | 6.17% | 3.78% |
| 香港恆生指數 | 21,514.10 | 0.36% | 2.19% | 10.53% | 28.82% | 8.76% |
| 印度BSE 30指數 | 59,958.03 | -0.25% | -0.65% | -3.50% | 4.05% | -1.45% |
| 印尼雅加達綜合指數 | 6,629.93 | 0.69% | -0.36% | -1.55% | -4.04% | -3.22% |
| 馬來西亞吉隆坡指數 | 1,488.66 | 0.05% | 0.52% | 0.97% | 7.83% | -0.46% |
| 新加坡海峽時報指數 | 3,267.78 | -0.11% | -0.76% | 0.87% | 5.99% | 0.51% |
| 越南VN指數 | 1,056.39 | 0.06% | 0.05% | 2.36% | 2.09% | 4.90% |
| 泰國SET指數 | 1,687.45 | 0.10% | 1.42% | 3.96% | 8.12% | 1.13% |

| 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 | 102.25 | -0.91% | -2.66% | -2.74% | -9.77% | -1.23% |
| 歐元 | 1.0853 | 0.82% | 3.23% | 2.86% | 11.82% | 1.89% |
| 英鎊 | 1.2216 | 0.56% | 2.72% | -0.55% | 10.17% | 1.23% |
| 澳幣 | 0.6967 | 0.97% | 3.22% | 2.82% | 10.98% | 2.73% |
| 瑞士法郎 | 0.9278 | 0.08% | 0.32% | -0.12% | 7.65% | -0.29% |
| 日圓 | 129.25 | 1.84% | 3.89% | 6.32% | 13.66% | 2.25% |
| 人民幣 | 6.7387 | 0.26% | 1.78% | 3.60% | 6.74% | 3.16% |
| 離岸人民幣 | 6.7269 | 0.22% | 1.75% | 3.49% | 6.80% | 2.81% |
| 新台幣 | 30.458 | -0.09% | 0.83% | 0.83% | 4.52% | 0.83% |
| 印度盧比 | 81.5905 | 0.08% | 1.24% | 1.32% | 0.82% | 1.41% |
| 泰銖 | 33.4200 | 0.03% | 1.56% | 3.85% | 13.89% | 3.35% |
| 馬來西亞令吉 | 4.3665 | 0.18% | 0.73% | 1.09% | 7.24% | 0.89% |
| 俄羅斯盧比 | 67.7850 | 2.00% | 7.35% | -6.76% | -5.45% | 7.74% |
| 土耳其里拉 | 18.7827 | -0.04% | -0.08% | -0.69% | -1.21% | -0.34% |
| 波蘭羅提 | 4.3266 | 0.52% | 2.50% | 1.91% | 13.87% | 1.48% |
| 巴西雷亞爾 | 5.1072 | 0.50% | 2.81% | 3.20% | 3.35% | 3.51% |
| 墨西哥披索 | 18.8277 | 0.21% | 1.70% | 4.24% | 6.20% | 3.49% |
| 南非蘭特 | 16.7306 | 0.69% | 2.72% | 3.02% | 9.19% | 1.65% |

資料來源：CMoney，截至2023年1月12日

一、亞洲

週四(1/12)日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別漲0.01%、0.24%、0.05%、0.2%、0.36%，而台灣加權和印度BSE Sensex指數跌0.13%與0.25%。東南亞主要股市大多走升，馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市漲0.05%至0.69%，新加坡股市走低0.11%。

在美國即將公布12月通膨報告前夕，投資者對通膨率持續走低並使美聯儲繼續放慢升息步伐感到樂觀，進而促使美股四大指數週三走高，且資金仍相當支持科技股漲勢，令週四亞洲早盤市場氛圍偏向正面，地區股市多數以溫和開高為主。不過，股市漲幅並不大，具觀望氣氛，投資者態度較謹慎看待美國將公布的最新通膨數據。最終，主要地區股市形成溫和漲跌不一的收盤。另外，讀賣新聞報導指出日本央行準備於下週會議檢視超量化寬鬆政策的可能副作用，此舉或將提高未來繼續調整貨幣政策的機率，部分市場分析師認為日央行或許將在第二季停止殖利率曲線控制政策。

美股四大指數漲勢帶動台股週四早盤開高，但對即將迎來的台積電法說會和美國通膨數據公布，市場態度轉向謹慎觀望，使盤勢逐漸震盪走低並回落至平盤下方。後續資金動能並未放大，較無法有效扭轉偏弱走勢，加權股價指數最終小幅走低19點，收在14,731點。產業類股方面，電子和金融走弱，傳產漲跌互見。電子跌將近0.2%，其中電子零組件和光電挫低超過1.2%帶來拖累，金融保險微幅收低0.08%。傳產的運輸和生技醫療下修1.4%以上，汽車與百貨貿易也走低，而水泥和觀光強勢走高1.2%，塑膠、造紙、電器電纜、玻璃陶瓷、食品等亦收漲。

中國12月消費通膨率年增1.8%，符合市場預估，2022全年增長2%；12月生產者物價指數年減0.7%，低於預估的年減0.1%，但較11月年減1.3%回升，連續第三個月負成長。以結果來看，目前物價仍穩定溫和成長，生產製造成本暫時無上升的壓力，對政府和央行而言，依然具有繼續積極政策穩增長的較大空間。在通膨數據符合預期，且美股週三呈現不錯漲勢之下，中國股市週四早盤開高。盤中市場一度轉向保守，動能消退並走跌，但買盤仍有進場意願，下午時段拉升並處於平盤以上波動，最終上證和滬深300二指數小幅收漲。

股市板塊部分，綠色概念行業表現正面，新能源車強勢走高1.7%，光伏、電池、風電、碳中和等收漲，金融的證券、銀行、非銀行金融等皆走升，但互聯網下挫2.6%，房地產

和建材跌1.2%以上，半導體、酒、食品飲料、餐飲、旅遊等亦收低。

| 經濟數據 | 最新值 | 預估值 | 前值 |
|------------------|-------|-------|-------|
| 中國12月通膨增長率(月) | 0% | -0.1% | -0.2% |
| 中國12月通膨增長率(年) | 1.8% | 1.8% | 1.6% |
| 中國12月生產者物價增長率(年) | -0.7% | -0.1% | -1.3% |
| 日本12月經濟現況指數 | 47.9 | — | 48.1 |
| 日本12月經濟前景指數 | 47.0 | — | 45.1 |

二、歐洲

週四泛歐Stoxx 600指數漲0.63%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.74%、0.89%、0.74%、0.73%。

延續前一日走高的氣勢，週四歐洲股市再度開高，投資者對美國即將公布的12月通膨率繼續下滑具期待，支持市場情緒良好。不過，指數漲幅偏向溫和，靜待數據結果公布期間，資金進場的動能稍微受到壓抑。後續美國公布的最新通膨年增率再度下滑，符合預估，市場對美聯儲放慢升息步伐的期待更樂觀些，支持盤勢走升，最終主要指數皆再度收漲。

泛歐Stoxx 600指數主要類股僅健康照護小幅走低0.03%，其餘走升。不動產大漲2.07%，金融、公用事業、能源等走高1.19%至1.34%，非景氣循環消費、景氣循環消費、原物料、科技、工業等漲0.28%至0.91%。

三、美國

週四道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲0.64%(+216.96點)、0.34%(+13.56點)、0.64%(+69.43點)，通膨增長率持續走低使美國10年公債利率由3.537%下滑至3.433%，美元指數走低0.91%，來到102.25。

盤前公布備受全球矚目的12月通膨數據，在能源較前一月減少4.5%之下，通膨率月減0.1%、年增6.5%，符合預估且連續六個月下滑，核心通膨率年增5.7%，亦與預估相同並連三個月回落，結果基本上應有助於美聯儲繼續放慢升息節奏。不過，居住通膨年增7.5%，較11月的年增7.1%高，投資者對通膨報告具不滿意之處，同時一週初申請失業救

濟金人數增長20.5萬人，低於前一週20.6萬及預估21.5萬人，勞動力市場仍相當穩健，升息循環暫時應該還不會停止，使美股早盤偏弱震盪。盤中逐漸消化數據結果，並且今年首次會議僅升息1碼的機率來到9成之上，市場依然樂觀看待繼續放緩升息，促使股市漸漸拉升，最終三大指數順利續漲，費城半導體指數也漲1.24%。

標普500指數的11項類股漲多跌少，不動產和能源強漲1.09%及1.87%，非必需消費、金融、原物料、工業、科技、通訊服務等走高0.17%至0.83%，而健康照護、公用事業、必需消費等跌0.39%至0.79%。

道瓊工業指數成分股超過6成收漲，11檔個股漲幅達1%。其中，迪士尼、Salesforce、波音等大漲超過3%，微軟、英特爾、高盛等漲1%以上，最大權重股聯合健康集團也收漲。

經過上午盤較偏弱震盪走勢後，持續下滑的通膨數據使10年公債利率走低，令資金繼續支持科技股，協助那斯達克指數連五漲。其中，前100大個股超過半數收漲，科技巨頭亞馬遜、微軟、Meta等走高，半導體大廠英特爾、高通、AMD、Nvidia、ASML等漲1%以上，Netflix和特斯拉小幅走升0.8%及0.2%。

| 經濟數據 | 最新值 | 預估值 | 前值 |
|---------------|-------|-------|-------|
| 12月通膨增長率(月) | -0.1% | 0% | 0.1% |
| 12月通膨增長率(年) | 6.5% | 6.5% | 7.1% |
| 12月核心通膨增長率(月) | 0.3% | 0.3% | 0.2% |
| 12月核心通膨增長率(年) | 5.7% | 5.7% | 6% |
| 一週初申請失業救濟金人數 | 20.5萬 | 21.5萬 | 20.6萬 |

四、國際油價

紐約油價漲1.21%，走升至78.34美元；布蘭特油價漲1.56%，走升至83.96美元。美國通膨增長率符合預期下滑，油市投資者對美聯儲繼續放慢升息節奏，有利於經濟發展並支持原油需求前景感到樂觀，帶動週四兩大國際油價續漲。

【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。