

投資市場日報

2023年1月16日

放慢升息步伐期待掩蓋財報影響，繼續支持美國和歐洲股市收漲

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	34,302.61	0.33%	2.00%	0.57%	14.19%	3.49%
標準普爾500指數	3,999.09	0.40%	2.67%	-0.51%	8.97%	4.16%
那斯達克指數	11,079.16	0.71%	4.82%	-1.58%	4.04%	5.85%
費城半導體指數	2,800.66	0.39%	6.24%	-0.74%	23.75%	10.61%
英國金融時報指數	7,844.07	0.64%	1.88%	4.55%	14.51%	5.26%
德國DAX指數	15,086.52	0.19%	3.26%	4.06%	22.10%	8.35%
法國CAC指數	7,023.50	0.69%	2.37%	4.13%	19.46%	8.49%
義大利FTSE MIB指數	25,783.48	0.19%	2.40%	4.65%	24.04%	8.76%
日本日經225指數	26,119.52	-1.25%	0.56%	-6.57%	-0.45%	0.10%
韓國KOSPI綜合指數	2,386.09	0.89%	4.20%	0.58%	10.32%	6.69%
台灣加權股價指數	14,824.13	0.63%	3.14%	2.07%	15.72%	4.86%
上海綜合	3,195.31	1.01%	1.19%	0.60%	5.93%	3.43%
滬深300	4,074.38	1.41%	2.35%	3.26%	8.57%	5.24%
香港恆生指數	21,738.66	1.04%	3.56%	10.93%	32.64%	9.89%
印度BSE 30指數	60,261.18	0.51%	0.60%	-3.63%	5.29%	-0.95%
印尼雅加達綜合指數	6,641.83	0.18%	-0.64%	-2.47%	-3.47%	-3.05%
馬來西亞吉隆坡指數	1,495.03	0.43%	0.98%	1.69%	8.86%	-0.03%
新加坡海峽時報指數	3,293.75	0.79%	0.52%	0.69%	8.33%	1.31%
越南VN指數	1,060.17	0.36%	0.83%	1.21%	0.87%	5.27%
泰國SET指數	1,681.73	-0.34%	0.47%	3.43%	7.75%	0.78%

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	102.20	-0.05%	-1.62%	-1.71%	-9.04%	-1.28%
歐元	1.0849	0.79%	3.20%	2.82%	11.79%	1.85%
英鎊	1.2213	0.53%	2.70%	-0.58%	10.14%	1.21%
澳幣	0.6972	1.04%	3.28%	2.89%	11.05%	2.79%
瑞士法郎	0.9262	0.25%	0.49%	0.04%	7.83%	-0.12%
日圓	128.37	2.50%	4.56%	7.01%	14.39%	2.91%
人民幣	6.7099	0.69%	2.22%	4.04%	7.19%	3.59%
離岸人民幣	6.7121	0.44%	1.97%	3.71%	7.03%	3.03%
新台幣	30.387	0.24%	1.07%	1.11%	4.94%	1.07%
印度盧比	81.2195	0.08%	1.65%	1.48%	1.32%	1.82%
泰銖	33.0500	1.14%	3.07%	5.25%	14.80%	4.53%
馬來西亞令吉	4.3340	0.75%	1.52%	2.27%	8.25%	1.65%
俄羅斯盧比	68.6000	-1.15%	6.11%	-7.84%	-6.54%	6.50%
土耳其里拉	18.7934	-0.09%	-0.13%	-0.75%	-1.26%	-0.39%
波蘭羅提	4.3362	0.30%	2.27%	1.68%	13.62%	1.25%
巴西雷亞爾	5.0942	0.75%	3.07%	3.47%	3.61%	3.77%
墨西哥披索	18.7917	0.40%	1.90%	4.44%	6.40%	3.68%
南非蘭特	16.7992	0.29%	2.30%	2.60%	8.75%	1.24%

資料來源：CMoney，截至2023年1月13日

一、亞洲

週五(1/13)台灣加權、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex 指數分別漲0.63%、0.89%、1.01%、1.41%、1.04%、0.51%，日經225指數跌1.25%。東南亞主要股市漲跌不一，印尼、越南、馬來西亞、新加坡等股市漲0.18%至0.79%、泰國股市跌0.34%。

雖然市場對美國通膨報告內容不完全滿意，但12月通膨增長率繼續下滑且符合預估，依然利於今年美聯儲首次會議繼續放慢升息節奏，預期升息1碼的機率超過9成，因此仍帶動美股四大指數收漲。亞洲市場也受到此一正面氛圍牽動，地區股市大多開高後維持正面走勢至收盤。不過，日經225指數較明顯下挫，週四讀賣新聞的日央行可能於1月會議討論超量化寬鬆政策副作用的報導，不僅激勵日圓強升，也令人對貨幣政策調整的緊張感提高，促使今年以來走勢偏向正面的日股較明顯回檔。

美國通膨增長下滑符合預期且外資認同台積電法說會釋出的中性偏多訊息，激勵台積電股價強勢走高，並帶動台股開盤大漲。盤中維持穩定正面動能，指數大多時間保持百點以上漲勢，而尾盤時段小幅收斂，加權股價指數最終走高92點，收在14,824點。台積電大漲2.7%，帶動半導體指數走高1.8%，協助電子類股漲將近1%，為大盤強勢走高的重要支持，但光電下挫2.4%令指數漲幅受限。同時，金融保險溫和走升0.1%，傳產的水泥強力走高1.3%，運輸、生技醫療、塑膠、汽車、紡織纖維等也收漲，亦為助台股走高的重要類股。

美國通膨數據結果令美聯儲於2月初僅升息1碼的機率大幅提高，國際市場氛圍良好，帶動中國股市溫和開高後持續走升。盤中公布進出口數據，以美元計價，12月出口年減9.9%，2022全年則年增7%；12月進口年減7.5%，2022全年增長1.1%，貿易順差高達8,776億美元的歷史新高紀錄，全年來看疫情對外貿經濟的影響不大。不過，全球經濟成長動能可能進一步放緩，後續出口成長或許暫時會有所影響，但國境解封促使經濟活動回復，應利於未來整體經濟發展。進出口數據結果並未令股市感到壓力，盤中走勢維持良好狀態，最終上證和滬深300二指數續漲。

產業板塊部分，消費和醫療表現搶眼，酒、食品飲料、餐飲、旅遊、家電等大漲超過2%，生物醫藥、醫療、醫療器械等也走高2%以上，同時銀行、證券、非銀行金融、房地產、互聯網、半導體等亦收漲，為支持主要指數紅盤作收的主要產業。

經濟數據	最新值	預估值	前值
中國12月出口增長率(年)	-9.9%	-10%	-8.7%
中國12月進口增長率(年)	-7.5%	-9.8%	-10.6%

二、歐洲

週五泛歐Stoxx 600指數漲0.52%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.19%、0.64%、0.69%、0.19%。

美國通膨增長率持續下滑，利於美聯儲今年首次會議繼續放慢升息節奏的正面效應持續，促使週五歐洲股市延續前一日漲勢溫和開高。英國11月GDP再度正成長，去年第四季經濟應不會進入負成長，提供股市部份支持，不過德國2022全年GDP由前一年的2.6%下滑至1.9%，令人對經濟下滑風險有所警惕，同時美國大型金融機構財報結果好壞參雜，對前景亦並非看好，使美股上午盤勢回落，一度稍微影響歐洲市場情緒。然而，負面影響並未過於明顯，尾盤時段以正面走勢為主，最終主要股市指數皆順利收漲。

泛歐Stoxx 600指數主要類股漲多跌少，健康照護大漲1.44%，能源、原物料、金融、景氣循環消費、工業、非景氣循環消費、科技等走高0.16%至0.84%，而不動產和公用事業則走低0.24%及0.33%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
英國11月GDP增長率(月)	0.1%	-0.2%	0.5%
英國11月GDP增長率(年)	0.2%	0.3%	1.1%
英國11月工業產出增長率(月)	-0.2%	-0.3%	-0.1%
英國11月工業產出增長率(年)	-5.1%	-3%	-4.7%
英國11月製造業產出增長率(月)	-0.5%	-0.2%	0.7%
英國11月製造業產出增長率(年)	-5.9%	-4.8%	-5.7%
德國2022全年GDP增長率	1.9%	1.8%	2.6%
歐元區11月工業產出增長率(月)	1%	0.5%	-1.9%
歐元區11月工業產出增長率(年)	2%	0.5%	3.4%

三、美國

週五道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲0.33%(+112.64點)、0.4%(+15.92點)、0.71%(+78.05點)，美國10年公債利率由3.433%升至3.498%，美元指數走低0.05%，來到102.2。

盤前大型金融機構公布財報，摩根大通和美國銀行的季度每股盈餘及營收優於預估，富國銀行兩者皆不如預期，花旗集團則一好一壞。其中，摩根大通第四季的放款備抵呆帳為23億美元，較第三季增49%並高於市場預估的19.6億美元，而且目前預期溫和衰退前景已成基本情境，令投資者對經濟發展的擔憂上升，拖累美股早盤開低並維持一段時間的偏弱震盪。

盤中公布的1月密西根大學消費者信心指數升至去年4月以來高點的64.6，優於預估的60.5，同時1年預期通膨率由4.4%降至4%，連三個月下滑，顯示受訪者對短期未來前景和通膨降溫皆更具信心，利於未來美聯儲進一步放緩緊縮力度的期待再度回升，加上投資者消化大型銀行的財報結果，幫助股市逐漸拉升，最終三大指數皆續漲，費城半導體指數也小幅走升0.39%。

標普500指數的11項類股多數收於平盤之上，能源、科技、必需消費、健康照護、通訊服務、原物料、金融、非必需消費等走升0.14%至0.97%，而工業、公用事業、不動產等跌0.12%至0.61%。

道瓊工業指數成分股7成收漲，5檔個股漲幅達1%。其中，財報結果良好但警示衰退風險的摩根大通強漲2.5%，Caterpillar、高盛、蘋果、Travelers等走高1%以上，微軟也小幅收漲。

雖然財報結果和衰退風險警示一度令科技股受挫，但投資者對美聯儲放慢升息節奏仍具期待，促使資金再度回流科技成長股，助那斯達克指數連六漲。其中，前100大個股將近7成收於平盤之上，科技巨頭FAAMG皆收漲，半導體大廠Nvidia、ASML、NXP等漲0.9%以上，AMD、KLA、德州儀器等也收漲，Netflix則走升0.8%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
1月密西根大學消費者信心指數初值	64.6	60.5	59.7
1月密西根大學消費者信心指數 ~1年預期通膨增長率	4%	—	4.4%

1月密西根大學消費者信心指數 ~5年預期通膨增長率	3%	—	2.9%
------------------------------	----	---	------

標準普爾500企業季度財報結果：

公司名稱	實際每股盈餘 (美元)	預估每股盈餘 (美元)	實際營收 (億美元)	預估營收 (億美元)
摩根大通 (盤前公布)	3.57	3.07	355.7	343
美國銀行 (盤前公布)	0.85	0.77	246.6	243.3
花旗集團 (盤前公布)	1.1	1.14	180.1	179
富國銀行 (盤前公布)	0.67	1.38	196.6	199.8

四、國際油價

紐約油價漲1.93%，走升至79.9美元；布蘭特油價漲1.38%，走升至85.19美元。中國12月原油進口年增4.2%，在國境解封之下，油市對經濟活動回復並帶動中國未來原油需求的預期樂觀，加上投資者對美聯儲進一步放慢升息節奏具期待，因此支持週五兩大國際油價繼續走高超過1%。

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