

### 中國數據仍弱影響股市走勢，而企業財報拖累美股表現不佳

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	33,910.85	-1.14%	0.61%	3.01%	12.34%	2.30%
標準普爾500指數	3,990.97	-0.20%	1.83%	3.60%	8.51%	3.95%
那斯達克指數	11,095.11	0.14%	3.28%	3.64%	3.93%	6.01%
費城半導體指數	2,807.48	0.24%	3.17%	6.50%	26.94%	10.88%
英國金融時報指數	7,851.03	-0.12%	2.03%	7.08%	13.45%	5.36%
德國DAX指數	15,187.07	0.35%	2.79%	9.31%	20.07%	9.07%
法國CAC指數	7,077.16	0.48%	3.03%	9.68%	17.16%	9.32%
義大利FTSE MIB指數	25,981.19	0.31%	2.43%	9.68%	21.86%	9.59%
日本日經225指數	26,138.68	1.23%	-0.14%	-5.04%	-2.38%	0.17%
韓國KOSPI綜合指數	2,379.39	-0.85%	1.19%	0.82%	7.19%	6.39%
台灣加權股價指數	14,932.93	0.04%	0.88%	2.78%	15.17%	5.62%
上海綜合	3,224.24	-0.10%	1.73%	1.78%	4.52%	4.37%
滬深300	4,137.24	-0.02%	2.98%	4.63%	7.56%	6.86%
香港恆生指數	21,577.64	-0.78%	1.15%	10.94%	29.88%	9.08%
印度BSE 30指數	60,655.72	0.94%	0.90%	-1.11%	3.84%	-0.30%
印尼雅加達綜合指數	6,767.34	1.19%	2.19%	-0.66%	-0.93%	-1.22%
馬來西亞吉隆坡指數	1,499.38	0.39%	0.96%	1.41%	8.16%	0.26%
新加坡海峽時報指數	3,280.51	-0.09%	0.54%	1.23%	8.78%	0.90%
越南VN指數	1,088.29	2.03%	3.32%	3.40%	3.49%	8.06%
泰國SET指數	1,681.04	-0.23%	-0.61%	3.83%	6.98%	0.74%

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	102.38	0.18%	-0.83%	-2.22%	-8.62%	-1.10%
歐元	1.0790	-0.35%	0.40%	1.49%	9.45%	1.30%
英鎊	1.2287	0.59%	1.07%	0.91%	8.21%	1.83%
澳幣	0.6989	0.36%	1.20%	4.41%	10.74%	3.05%
瑞士法郎	0.9221	-0.12%	0.98%	1.13%	8.04%	0.33%
日圓	128.16	0.39%	3.31%	7.00%	16.24%	3.04%
人民幣	6.7739	-0.13%	0.05%	2.92%	6.22%	2.62%
離岸人民幣	6.7697	0.13%	0.12%	3.20%	6.76%	2.16%
新台幣	30.315	-0.15%	0.49%	1.32%	5.57%	1.32%
印度盧比	81.7325	-0.08%	-0.08%	1.24%	0.49%	1.24%
泰銖	33.0500	-0.30%	1.48%	5.77%	15.58%	4.53%
馬來西亞令吉	4.3280	-0.28%	1.10%	2.20%	8.98%	1.79%
俄羅斯盧比	68.7500	0.34%	0.14%	-5.40%	-9.23%	6.28%
土耳其里拉	18.7743	0.08%	0.02%	-0.71%	-1.00%	-0.30%
波蘭羅提	4.3535	-0.24%	0.09%	1.45%	11.85%	0.85%
巴西雷亞爾	5.0998	0.25%	2.03%	3.62%	3.75%	3.66%
墨西哥披索	18.6564	0.58%	1.90%	6.24%	7.41%	4.44%
南非蘭特	17.0503	0.27%	-0.46%	3.81%	6.52%	-0.26%

資料來源：CMoney，截至2023年1月17日

## 一、亞洲

週二(1/17)台灣加權、日經225、印度BSE Sensex指數分別漲0.04%、1.23%、0.94%，而南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數跌0.85%、0.1%、0.02%、0.78%。東南亞主要股市大多走升，馬來西亞、印尼、越南等股市漲0.39%至2.03%，新加坡和泰國股市走低0.09%及0.23%。

在美股休市及市場等待中國準備公布重要經濟數據之際，亞洲市場呈現較保守觀望的態度，大多地區股市溫和開低，僅連兩天較大幅下修的日經225指數開高走高，資金逢低進場推升的力道較為明顯。中國公布的數據雖然較預期佳，但結果仍明顯偏弱，可以看出清零政策對經濟發展的牽累，令投資者情緒較難以好轉，最終亞股主要指數多收低。

台股來到春節年前的封關日，似乎稍微具有不想留太多部位過年的氣氛，加上中國公布的數據顯示經濟受防疫政策影響，促使大盤開低後維持於平盤附近震盪。投資者於年節前進場的意願不高，但在金融和傳產支持之下，加權股價指數最終小漲5點，收在14,932點，以紅盤封關。類股方面，電子小幅走低0.1%，聯發科和台積電跌1.5%及0.4%帶來影響。不過，非電子產業給予正面支撐，金融保險漲約0.2%，造紙、電器電纜、玻璃陶瓷、電機機械等走高超過1%，運輸、鋼鐵、塑膠、汽車、觀光、百貨貿易等也收漲。

在公布三大月度數據和第四季GDP增長率前，市場氛圍顯得較為謹慎，中國股市早盤開低。盤中公布的數據結果好於預期，但工業產出、城鎮固定資產投資、GDP增長率皆較前值下滑，而零售銷售年減1.8%，雖然優於預估和前值，但連三個月負成長，同時2022全年GDP增長3%，明顯不如目標5.5%，可見清零政策的衝擊影響。上週末31省已召開地方兩會，設定的2023年經濟成長目標平均為5.9%，若能達成，有機會帶動今年經濟較明顯回升。不過，目前疫情擴散仍具不確定性，解封後經濟活動的回復需要時間發酵，在數據結果依然不理想之下，投資者並未顯現樂觀情緒，加上亞洲市場氛圍較沉靜些，使上證和滬深300二指數小幅收低。

產業板塊部分，雖然半導體和消費電子大漲2.3%左右，證券也走高1%，但酒、食品飲料、餐飲等走低1%左右，煤炭、汽車、銀行、非銀行金融、房地產、生物醫藥等亦偏弱走低，為拖累股市指數收低的主要板塊。

經濟數據	最新值	預估值	前值
中國12月工業產出增長率(年)	1.3%	0.2%	2.2%

中國12月社會零售銷售增長率(年)	-1.8%	-8.6%	-5.9%
中國1至12月城鎮固定資產增長率(年)	5.1%	5%	5.3%
中國12月失業率	5.5%	—	5.7%
中國第四季GDP增長率(季)	0%	-0.8%	3.9%
中國第四季GDP增長率(年)	2.9%	1.8%	3.9%

## 二、歐洲

週二泛歐Stoxx 600指數漲0.4%，德國DAX、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.35%、0.48%、0.31%，英國FTSE100指數小跌0.12%。

中國重要月度數據結果仍偏弱，且2022全年GDP僅增長3%，明顯低於原訂目標5.5%，同時在瑞士Davos舉行的世界經濟論壇已正式開始，市場對全球經濟發展前景具緊張感，加上美股也將從假期回歸，市場交易或將回復正常狀態，投資者似乎態度較為謹慎，使週二歐洲股市在近期連四漲後，出現短線漲多拉回走勢，大多指數溫和開低並偏弱震盪。

盤中公布的德國和歐元區的經濟前景信心指數明顯回升，而且歐央行官員於世界經濟論壇表示歐元區經濟表現較預期佳，或許今年上半年有機會帶來驚喜，即使德國現況指數依然偏低，但投資者對未來抱有希望，使市場情緒逐漸好轉，促使歐股主要指數最終大多小幅走升。

泛歐Stoxx 600指數主要類股漲多於跌，原物料、景氣循環消費、科技、工業、能源、非景氣循環消費等走升0.02%至0.47%，而公用事業金融健康照護不動產等跌0.05%至0.54%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
德國12月通膨增長率終值(月)	-0.8%	-0.8%	-0.5%
德國12月通膨增長率終值(年)	8.6%	8.6%	10%
德國12月調和通膨增長率終值(月)	-1.2%	-1.2%	0%
德國12月調和通膨增長率終值(年)	9.6%	9.6%	11.3%
德國1月ZEW經濟前景信心指數	16.9	—	-23.3
德國1月ZEW經濟現況指數	-58.6	—	-61.4
歐元區1月ZEW經濟前景信心指數	16.7	—	-23.6

英國10月就業人數增長	2.7萬	0.5萬	2.7萬
英國11月失業率	3.7%	3.7%	3.7%
英國12月申請失業救濟金人數	1.97萬	—	1.61萬

### 三、美國

週二道瓊工業和標普500指數跌1.14%(-391.76點)與0.2%(-8.12點)，那斯達克指數漲0.14%(+15.96點)，美國10年公債利率由3.498%升至3.553%，美元指數漲0.18%，來到102.38。

盤前華爾街兩大金融巨擘高盛和摩根士丹利公布季度財報，結果迥異。高盛季度盈餘和營收皆不如預估，且盈餘與預估數值的落差為2011年10月以來最大，而摩根士丹利盈餘符合預估，營收則優於預期，主要受到財富管理收入年增6%達創紀錄的66.3億美元的帶動。財報結果好壞參半，而1月紐約州製造業指數再度大幅下滑，來到2020年5月以來低點，令人對經濟前景的緊張感上升，使美股早盤開低。盤中高盛股價較明顯下挫，拖累道瓊工業和標普500二指數，買盤對科技股仍較青睞，最終美股三大指數形成漲跌不一的分化走勢，費城半導體指數也漲0.24%。

標普500指數的11項類股較多走低，原物料下挫1.07%，公用事業、健康照護、金融、工業、通訊服務等跌0.12%至0.92%，而非必需消費、不動產、能源、科技等漲0.07%至0.44%，必需消費維持平盤。

道瓊工業指數成分股8成收低，14檔個股跌幅達1%。其中，財報不佳的高盛下挫6.4%，Travelers修正4.6%，英特爾、摩根大通、波音等跌1%以上，最大權重股聯合健康集團也走低。

雖然金融機構財報帶來紛擾，但資金仍青睞科技股，助那斯達克指數連7漲。雖然前100大個股不到半數收漲，但22檔個股漲幅達1%以上。特斯拉強勢走高7.4%，科技巨頭蘋果和微軟收漲，半導體大廠Nvidia大漲4.7%，高通、AMD、博通等小漲。

經濟數據	最新值	預估值	前值
1月紐約州製造業指數	-32.9	-9	-11.2

**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)
高盛 (盤前公布)	3.32	5.48	105.9	108.3
摩根士丹利 (盤前公布)	1.31	1.31	127.5	126.4

**四、國際油價**

紐約油價漲2.71%，走升至80.95美元；布蘭特油價漲2.38%，走升至86.48美元。雖然中國12月社會零售銷售再度負成長1.8%且全年經濟成長率僅3%，但零售銷售結果較預期的負8.6%佳，且石油及製品類的零售2022年增長9.7%，可見清零政策對油品消費的衝擊有限。在解封後，消費活動將進一步回復，投資者對原油需求前景正面看待，支持週二兩大國際油價止跌回升。

【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。