

投資市場日報

2023年2月2日

市場對美聯儲聲明和言論朝鴿派解讀，激勵科技股漲勢帶動美股走升

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	34,092.96	0.02%	1.03%	2.85%	4.41%	2.85%
標準普爾500指數	4,119.21	1.05%	2.56%	7.29%	6.82%	7.29%
那斯達克指數	11,816.32	2.00%	4.45%	12.90%	8.50%	12.90%
費城半導體指數	3,073.47	5.19%	5.29%	21.38%	27.91%	21.38%
英國金融時報指數	7,761.11	-0.14%	0.21%	4.15%	8.00%	4.15%
德國DAX指數	15,180.74	0.35%	0.66%	9.03%	13.81%	9.03%
法國CAC指數	7,077.11	-0.07%	0.47%	9.32%	11.83%	9.32%
義大利FTSE MIB指數	26,703.87	0.39%	3.20%	12.64%	17.14%	12.64%
日本日經225指數	27,346.88	0.07%	-0.18%	4.80%	-1.20%	4.80%
韓國KOSPI綜合指數	2,449.80	1.02%	0.87%	9.54%	4.91%	9.54%
台灣加權股價指數	15,420.13	1.01%	3.26%	9.07%	18.28%	9.07%
上海綜合	3,284.92	0.90%	0.62%	6.33%	10.63%	6.33%
滬深300	4,195.93	0.94%	0.34%	8.38%	15.46%	8.38%
香港恆生指數	22,072.18	1.05%	0.12%	11.58%	42.81%	11.58%
印度BSE 30指數	59,708.08	0.27%	-0.83%	-1.86%	-2.31%	-1.86%
印尼雅加達綜合指數	6,862.26	0.34%	0.47%	0.17%	-2.69%	0.17%
馬來西亞吉隆坡指數	1,485.50	0.00%	-0.93%	-0.67%	2.74%	-0.67%
新加坡海峽時報指數	3,377.65	0.36%	0.74%	3.89%	7.89%	3.89%
越南VN指數	1,075.97	-3.17%	-2.90%	6.84%	4.08%	6.84%
泰國SET指數	1,685.75	0.85%	0.22%	1.02%	3.69%	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	101.16	-0.92%	-0.47%	-2.28%	-9.26%	-2.28%
歐元	1.0984	0.94%	1.62%	3.12%	11.11%	3.12%
英鎊	1.2371	0.41%	0.31%	2.52%	7.63%	2.52%
澳幣	0.7132	0.80%	3.52%	5.16%	11.14%	5.16%
瑞士法郎	0.9092	0.52%	0.87%	1.74%	9.87%	1.74%
日圓	129.02	0.91%	-0.64%	2.38%	14.14%	2.38%
人民幣	6.7420	-0.02%	0.47%	3.10%	8.01%	3.10%
離岸人民幣	6.7216	0.36%	0.92%	2.89%	8.85%	2.89%
新台幣	29.965	0.27%	1.34%	2.49%	7.37%	2.49%
印度盧比	81.9155	-0.16%	-0.73%	0.99%	0.91%	0.99%
泰銖	32.8600	-0.20%	0.60%	5.11%	15.13%	5.11%
馬來西亞令吉	4.2658	-0.31%	1.20%	3.28%	10.97%	3.28%
俄羅斯盧布	69.8850	0.35%	-1.04%	4.53%	-10.79%	4.53%
土耳其里拉	18.8109	0.03%	-0.08%	-0.49%	-1.02%	-0.49%
波蘭羅提	4.2819	0.74%	2.30%	2.53%	11.23%	2.53%
巴西雷亞爾	5.0554	0.44%	3.20%	4.57%	1.75%	4.57%
墨西哥披索	18.6235	0.69%	2.23%	4.64%	5.60%	4.64%
南非蘭特	17.0428	0.79%	1.84%	-0.20%	6.81%	-0.20%

資料來源：CMoney，截至2023年2月1日

一、亞洲

週三(2/1)台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別漲1.01%、0.07%、1.02%、0.9%、0.94%、1.05%，印度BSE Sensex指數亦漲0.27%。東南亞主要股市大多走升，印尼、新加坡、泰國等股市漲0.34%至0.85%，越南股市跌3.17%，馬來西亞休市。

美股因部分大型企業財報良好的提振呈現較明顯反彈走勢，同時市場認為美聯儲幾乎確定將繼續放緩升息節奏，整體氛圍正面，帶動週三亞洲股市大多開高。然而，南韓出口縮減幅度擴大且連四個月負成長，全球經濟景氣具有疑慮，同時美聯儲主席鮑威爾會給出何種言論，令市場較謹慎看待，因此盤中股市漲幅一度收斂，部分市場則回落至平盤之下。不過，後續投資者情緒再度好轉並促使股市回升，最終亞股主要指數大多收漲。

美股週二明顯反彈提供台股一定正面支持，同時台積電回升，帶動大盤週三開高並於早盤一度漲逾百點。盤中隨著市場氛圍趨向謹慎等待美聯儲會議，走勢一度稍微回落，但維持多頭格局，尾盤有所拉升，最終加權股價指數大漲154點，收在15,420點。類股方面，在台積電彈升1.5%，大立光和聯電走高4.2%及0.9%的帶動下，電子回漲1.3%，為助大盤指數反彈的主要支持。同時，傳產的觀光大漲2.4%，水泥、汽車、電機機械、機電等漲1%以上，運輸、鋼鐵、塑膠、生技醫療等也走升。

在美股漲勢的帶動下，週三中國股市反彈開高，早盤維持一段時間不錯的正面漲勢。然而，財新中國1月製造業PMI雖由49小幅回升至49.2，但仍處於50以下緊縮區間，令人對復甦前景具疑慮，市場氛圍轉向謹慎，盤中股市出現較明顯下行回落。後續投資者保守看待即將公布結論的美聯儲會議，使股市至收盤前大多處於平盤附近震盪，上證和滬深300二指數僅溫和小漲。

中國股市板塊方面，科技強勢收漲，互聯網大漲3.1%，半導體、軟件、人工智能、通信、大數據、雲計算、電科數字等走高超過1.4%，新能源車、汽車、鋼鐵、有色金屬、證券、非銀行金融等也漲1.7%以上，為支持指數止跌回升的主要行業，而週二表現亮眼的房地產則回跌0.5%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
南韓1月出口增長率(年)	-16.6%	-11.3%	-9.6%
南韓1月進口增長率(年)	-2.6%	-3.6%	-2.5%

日本1月製造業PMI終值	48.9	—	48.9
財新中國1月製造業PMI	49.2	49.5	49.0

二、歐洲

週三泛歐Stoxx 600指數微跌0.03%，德國DAX和義大利FTSE MIB指數漲0.35%與0.39%，英國FTSE100及法國CAC40指數跌0.14%和0.07%。

在等待美聯儲會議結論前夕，亞洲股市於震盪中呈現不錯漲勢，整體氛圍偏向正面，帶動週三歐洲股市溫和開高，投資者對美聯儲繼續放緩升息顯得樂觀其成。盤中公布的歐元區1月通膨年增率再度走低，符合預估，進一步舒緩通膨前景的疑慮，給予股市部分正面動能，但1月核心通膨率維持於歷史高點5.2%，且高於預估的5.1%，其僵固性較為明顯，使得週四歐央行會議可能再度升息2碼的機率依然較高。後續投資者屏息以待美聯儲結論宣布，使美股上午盤較為偏弱，稍微影響歐洲股市走勢，最終主要指數小幅漲跌互見作收。

泛歐Stoxx 600指數主要類股大多收於平盤之上，僅健康照護和能源跌0.98%及0.46%。工業走高1.03%，非景氣循環消費、公用事業、原物料、景氣循環消費、金融、不動產、科技等漲0.02%至0.83%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
西班牙1月製造業PMI	48.4	47.9	46.4
義大利1月製造業PMI	50.4	49.6	48.5
法國1月製造業PMI終值	50.5	50.8	49.2
德國1月製造業PMI終值	47.3	47.0	47.1
歐元區1月製造業PMI終值	48.8	48.8	47.8
英國1月製造業PMI終值	47.0	46.7	45.3
歐元區1月通膨增長率初值(月)	-0.4%	—	-0.4%
歐元區1月通膨增長率初值(年)	8.5%	9%	9.2%
歐元區1月核心通膨增長率初值(年)	5.2%	5.1%	5.2%

三、美國

週三道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲0.02%(+6.92點)、1.05%(+42.61點)、2%(+231.77點)，美國10年公債利率由3.52%下滑至3.417%，美元指數下挫0.92%，來到101.16。

美聯儲進入第二日會議，市場靜待結論宣布，擔心可能會出現鷹派訊息之下，在會議結束前美股主要位於平盤以下偏弱震盪。會議結束後，美聯儲宣布升息1碼，基準利率來到4.75%，符合市場期待，而聲明內容則出現微妙鴿派變化。首先在本次聲明中指出未來利率上調的“空間”將取決於多項因素，包括貨幣政策緊縮的累積影響，而12月聲明則是將加息的“速度”而非“升息空間”與這些因素掛鉤；再者，聲明內美聯儲表示通膨有所緩解，儘管仍居高不下，暗示官員對物價壓力見頂已越來越具信心，與12月聲明僅陳述物價處於高位情況有所差異。

主席鮑威爾於會後記者會表示，將需要在一段時期內維持貨幣政策的限制性，美聯儲預期持續的加息是適當的，以達到充分的限制性立場，再次重申歷史告誡不要過早放鬆政策，不過也指出有討論再升息幾次至限制性水平後就暫停的可能，但並未探討先暫停加息之後再重新升息的情況，而市場解讀或許3月和5月再加息兩次後，可能逐步進入暫停升息狀態。美聯儲決議符合市場期待繼續放緩升息，且出現可往鴿派解讀的訊息，激勵美股三大指數轉跌為漲，費城半導體指數大漲5.19%。

標普500指數的11項類股僅能源跌1.89%，其餘皆收漲。科技強漲2.29%，通訊服務和必需消費走高1.34%與1.89%，公用事業、健康照護、原物料、工業、不動產、必需消費等走升0.18%至0.76%，金融小漲0.02%。

道瓊工業指數成分股超過半數收漲，6檔個股漲幅達1%。其中，英特爾和Salesforce大漲超過2%，微軟、Nike、Home Depot、陶氏化工等走高1%以上，蘋果也收漲。

美聯儲釋出偏向鴿派的訊息，激勵科技股走高並帶動那斯達克指數續漲。其中，前100大個股將近9成收於平盤之上，科技巨頭FAAMG皆收漲，良好財報支持半導體大廠AMD暴漲12%，其餘半導體大廠也走高2%以上，特斯拉和Netflix漲4.7%及2.3%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
1月ADP民間就業增長人數	10.6萬	17.8萬	25.3萬
12月新開職缺數	1,101.2萬	1,025萬	1,044萬
1月ISM製造業PMI	47.4	48.0	48.4

1月ISM製造業PMI - 就業	50.6	49.0	50.8
1月ISM製造業PMI - 新訂單	42.5	—	45.1
1月ISM製造業PMI - 支付價格	44.5	39.5	39.4
美聯儲基準利率	4.75%	4.75%	4.5%

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)
Meta Platforms (盤後公布)	1.76	2.23	321.7	315.3

四、國際油價

紐約油價跌2.55%，走低至76.87美元；布蘭特油價跌2.88%，走低至82.99美元。美國一週油品庫存大幅增加，令投資者對需求前景較保守看待，促使週三兩大國際油價走低。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存增加414萬桶，明顯高於預估的37.6萬桶；汽油庫存增加257.6萬桶，也高於預估的144.2萬桶。

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