

投資市場日報

2023年2月8日

市場對鮑威爾言論朝鴿派解讀，支持美股主要指數最終順利收漲

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	34,156.69	0.78%	0.21%	1.56%	4.05%	3.05%
標準普爾500指數	4,164.00	1.29%	2.14%	6.90%	9.38%	8.45%
那斯達克指數	12,113.79	1.90%	4.57%	14.61%	14.66%	15.74%
費城半導體指數	3,124.15	3.12%	6.92%	18.51%	27.48%	23.38%
英國金融時報指數	7,864.71	0.36%	1.20%	2.15%	7.74%	5.54%
德國DAX指數	15,320.88	-0.16%	1.27%	4.87%	13.21%	10.04%
法國CAC指數	7,132.35	-0.07%	0.70%	3.96%	11.15%	10.17%
義大利FTSE MIB指數	27,118.74	0.36%	1.95%	7.70%	15.43%	14.39%
日本日經225指數	27,685.47	-0.03%	1.31%	6.59%	0.57%	6.10%
韓國KOSPI綜合指數	2,451.71	0.55%	1.10%	7.06%	3.37%	9.63%
台灣加權股價指數	15,400.91	0.05%	0.89%	7.15%	16.46%	8.94%
上海綜合	3,248.09	0.29%	-0.23%	2.86%	5.53%	5.14%
滬深300	4,094.23	0.18%	-1.51%	2.85%	8.45%	5.75%
香港恆生指數	21,298.70	0.36%	-2.49%	1.46%	28.34%	7.67%
印度BSE 30指數	60,286.04	-0.37%	1.24%	0.64%	-1.47%	-0.91%
印尼雅加達綜合指數	6,935.30	0.89%	1.40%	3.75%	-2.35%	1.24%
馬來西亞吉隆坡指數	1,476.38	-0.95%	-0.61%	-0.28%	2.38%	-1.28%
新加坡海峽時報指數	3,380.84	-0.15%	0.45%	3.18%	7.63%	3.98%
越南VN指數	1,065.84	-2.15%	-4.08%	1.37%	9.30%	5.83%
泰國SET指數	1,680.49	-0.10%	0.54%	0.40%	3.51%	0.71%

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	103.35	-0.26%	1.22%	-0.51%	-6.15%	-0.16%
歐元	1.0726	0.02%	-1.42%	2.03%	7.27%	0.70%
英鎊	1.2046	0.19%	-2.22%	1.29%	5.02%	-0.17%
澳幣	0.6955	0.41%	-1.69%	3.04%	7.76%	2.55%
瑞士法郎	0.9221	0.14%	-0.88%	0.59%	6.81%	0.32%
日圓	131.09	0.79%	-0.65%	2.42%	12.04%	0.79%
人民幣	6.7927	-0.07%	-0.76%	0.97%	6.91%	2.34%
離岸人民幣	6.7843	0.13%	-0.57%	0.66%	6.50%	1.94%
新台幣	30.043	-0.18%	0.03%	2.18%	6.80%	2.24%
印度盧比	82.7515	0.00%	-1.23%	-0.58%	-1.06%	-0.08%
泰銖	33.6550	-0.44%	-2.56%	1.19%	11.44%	2.63%
馬來西亞令吉	4.3045	-1.08%	-1.21%	2.22%	10.25%	2.35%
俄羅斯盧布	71.7850	-0.50%	-2.31%	1.02%	-15.06%	1.75%
土耳其里拉	18.8257	0.02%	-0.08%	-0.39%	-1.23%	-0.56%
波蘭羅提	4.4280	0.52%	-2.59%	-0.48%	5.05%	-0.85%
巴西雷亞爾	5.2143	-0.51%	-2.63%	0.41%	-1.30%	1.39%
墨西哥披索	18.8977	0.88%	-0.77%	1.34%	3.00%	3.12%
南非蘭特	17.5686	0.23%	-2.23%	-2.62%	0.69%	-3.20%

資料來源：CMoney，截至2023年2月7日

一、亞洲

週二(2/7)台灣加權、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別漲0.05%、0.55%、0.29%、0.18%、0.36%，日經225和印度BSE Sensex指數跌0.03%與0.37%。東南亞主要股市多數走低，新加坡、馬來西亞、越南、泰國等股市跌0.1%至2.15%，印尼股市漲0.89%。

美股週一四大指數皆收黑，強勁非農就業報告可能迫使美聯儲必需持續升息的擔憂帶來影響。不過，此股負面情緒並未完全延伸至週二亞洲市場，地區股市大多早盤呈現較正面走勢。然而，美聯儲官員言論仍偏鷹派，亞特蘭大分儲主席Bostic受訪指出就業報告的強勁可能使利率需升至較先前預期高的水位。對美聯儲未來可能動向的謹慎情緒稍微影響亞股漲勢，但正面的市場情緒並未消退。最終，主要股市指數大多走升。

另外，日本家庭支出連續第二個月負成長，消費動能轉弱，但12月平均薪資年增率為1997年1月以來最大的4.8%。消費動能偏弱對經濟發展不利，可讓日本央行繼續有理由維持寬鬆政策，但薪資成長大幅上升，或使通膨增長更難以放緩，或令央行需政策轉向的壓力提高。受數據影響，日經225指數小跌0.03%，較前一日漲0.67%明顯縮減。

受到美股收黑影響，台股小幅開低，但隨後立即拉升。盤中走勢較為震盪，走勢一度回落，但在電子類股跌幅收斂幫助下，加權股價指數最終小漲8點，收在15,400點。類股方面，電子小幅走低0.15%，其中聯發科跌1.9%，台積電和鴻海走低，而金融小漲0.1%，傳產的生技醫療、觀光、化工等走高1%以上，運輸、鋼鐵、塑膠、水泥等也收漲。

盤後財政部公布1月外貿數據，重要的出口(美元計價)年減21.2%，連5個月負成長，為2009年9月以來最深跌幅，主要受全球景氣趨緩、春節長假、淡季效應等因素影響。其中，電子零組件年減20.1%，連3個月負成長且為11年最深跌幅，可能反映消費性電子產業需求疲弱的效應或在擴大。財政部預估2月天數增加之下，出口年減幅或可縮減至介於7%至11%間，但在全球環境仍具不確定性之下，短期可能不易明顯回升。

經過前一日走低後，中國股市跟隨市場情緒好轉而反彈，上證和滬深300溫和開高。盤中維持平盤以上波動，投資者情緒良好平穩，二指數最終順利小幅回漲。報導指出隨著復工復產節奏的加快，為幫助更多的商戶克服疫情給經營帶來的不利影響，北京市市場監督管理局製定《關於優化電子商務經營者准入服務工作的通知（公開徵求意見稿）》，

擬出台17條舉措以促進靈活就業，鼓勵、支持平台經濟規範、健康發展，利多政策給予投資市場正面支持。

產業板塊部份，百度在微博官宣類ChatGPT應用“文心一言(ERNIE Bot)”，其香港股價暴漲15%，加上北京市擬支持平台經濟，兩利多因素支持互聯網走高1.6%，遊戲和家電漲幅也達2.3%，房地產、基建、機器人、通信等走高1%以上，銀行、證券、非銀行金融、汽車等亦走升，為支持指數回漲的主要行業。

經濟數據	最新值	預估值	前值
日本12月家庭支出增長率(月)	-2.1%	0.3%	-0.9%
日本12月家庭支出增長率(年)	-1.3%	-0.2%	-1.2%
日本12月平均現金薪資增長率(年)	4.8%	—	0.5%
台灣1月出口增長率(年)	-21.2%	-20%	-12.1%

二、歐洲

週二泛歐Stoxx 600指數漲0.23%，德國DAX和法國CAC40指數跌0.16%及0.07%，英國FTSE100和義大利FTSE MIB指數則同為漲0.36%。

盤前德國12月工業產出月減3.1%，低於預估且為2022年3月以來最大減幅，同時2022全年工業產出年減0.6%，較2019年下滑5%。不佳數據令人對歐元區最大經濟體德國的成長前景具疑慮，加上美聯儲主席鮑威爾將出席公開行程，言論是否會繼續偏鷹派，投資者謹慎看待，使歐股主要指數早盤呈現小漲小跌的弱勢開局。盤中多以溫和窄幅震盪為主，而且美股上午盤持續小幅走低，市場情緒較難以明顯好轉，最終歐洲股市主要指數漲跌互見作收。

泛歐Stoxx 600指數主要類股漲跌各半，能源大漲2.76%，科技、金融、健康照護、原物料等走升0.02%至0.75%，而不動產下挫1.06%，公用事業、景氣循環消費、非景氣循環消費、工業等走低0.01%至0.84%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
德國12月工業產出增長率(月)	-3.1%	-0.7%	0.4%

三、美國

週二道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲0.78%(+265.67點)、1.29%(+52.92點)、1.9%(+226.34點)，美國10年公債利率由3.649%升至3.679%，美元指數走低0.26%，來到103.35。

盤前美聯儲明尼阿波利斯(Minneapolis)分儲總裁Kashkari表示，1月就業報告結果說明在管控通膨部份還有更多工作要做，因此需要持續升息去壓抑通膨，言論偏向鷹派令人對下午主席鮑威爾的發言內容感到緊張，使美股上午盤溫和走低。資金對科技成長股仍較為青睞，午盤前那斯達克及標準500指數已回升至平盤之上。

下午盤時，鮑威爾在受訪討論中表示通膨放緩的過程已經開始，但仍有一段長路要走。若通膨結果較美聯儲預期來的高，則代表將是更高的利率。基本上，預期2023年的通膨應會明顯走緩，但可能要至明年才有機會達目標2%，因此應會維持一段時間限制性水平。言論中再次指出通膨已處於放緩的過程，市場對此再次朝鴿派解讀，激勵美股明顯拉升。雖然後續一度回落至平盤之下，但資金逢低進場的意願不低，最終三大指數順利收漲，費城半導體則大漲3.12%。

標普500指數的11項類股漲多於跌，能源大漲3.08%，科技和通訊服務走高2.46%及2.48%，金融和原物料漲1.16%與1.3%，非必需消費、工業、健康照護等走升0.22%至0.64%，而公用事業、不動產、必需消費等跌0.08%至0.36%。

道瓊工業指數成分股超過7成收於平盤之上，12檔個股漲幅達1%。其中，微軟強漲4.2%，波音和Chevron走高3.8%及2.6%，蘋果、迪士尼、Salesforce、摩根大通、英特爾等漲1%以上。

投資者對鮑威爾言論朝鴿派解讀，資金逢低流入科技成長股的意願不低，推助那斯達克指數結束連跌並強力反彈。其中，前100大個股將近8成收漲，科技巨頭微軟、蘋果、Meta、Alphabet漲幅超過1%，半導體大廠多數走高2%以上，特斯拉及Netflix漲1%及0.4%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
2月IBD/TIPP經濟樂觀指數	45.1	—	42.3

四、國際油價

紐約油價漲4.48%，走升至77.43美元；布蘭特油價漲3.52%，走升至83.84美元。國際能源總署(IEA)和OPEC皆看好中國復甦可帶動原油需求，同時沙烏地阿拉伯表示準備下個月起調升亞洲、歐洲、美國的原油售價，顯示對需求前景的信心，加上市場對鮑威爾言論再度朝鴿派解讀，激勵週二兩大國際油價大漲。

【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。