

美國通膨率續走緩但高於預期，促使美國和歐洲股市漲跌互見

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	34,089.27	-0.46%	-0.20%	-0.62%	1.65%	2.84%
標準普爾500指數	4,136.13	-0.03%	-0.67%	3.43%	4.52%	7.73%
那斯達克指數	11,960.15	0.57%	-1.27%	7.95%	6.82%	14.27%
費城半導體指數	3,121.63	2.10%	-0.08%	11.46%	14.43%	23.28%
英國金融時報指數	7,953.85	0.08%	1.13%	1.40%	7.70%	6.74%
德國DAX指數	15,380.56	-0.11%	0.39%	1.95%	7.46%	10.46%
法國CAC指數	7,213.81	0.07%	1.14%	2.71%	9.15%	11.43%
義大利FTSE MIB指數	27,498.26	0.22%	1.40%	6.65%	11.80%	15.99%
日本日經225指數	27,602.77	0.64%	-0.30%	5.68%	-1.29%	5.78%
韓國KOSPI綜合指數	2,465.64	0.53%	0.57%	3.33%	-0.36%	10.25%
台灣加權股價指數	15,654.48	0.71%	1.65%	5.60%	10.44%	10.73%
上海綜合	3,293.28	0.28%	1.39%	3.07%	6.81%	6.60%
滬深300	4,145.29	0.04%	1.25%	1.74%	9.26%	7.07%
香港恆生指數	21,113.76	-0.24%	-0.87%	-2.87%	19.83%	6.74%
印度BSE 30指數	61,032.26	0.99%	1.24%	1.28%	-0.96%	0.31%
印尼雅加達綜合指數	6,941.85	0.60%	0.09%	4.52%	-1.10%	1.33%
馬來西亞吉隆坡指數	1,483.97	0.60%	0.51%	-0.74%	1.36%	-0.77%
新加坡海峽時報指數	3,318.20	-0.20%	-1.85%	0.74%	1.76%	2.06%
越南VN指數	1,038.64	-0.48%	-2.55%	-2.03%	10.37%	3.13%
泰國SET指數	1,652.76	-0.73%	-1.65%	-1.72%	1.81%	-0.95%

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	103.25	-0.09%	-0.17%	1.03%	-3.20%	-0.26%
歐元	1.0738	0.06%	-0.19%	-1.02%	3.17%	0.81%
英鎊	1.2177	0.31%	0.62%	-0.29%	2.93%	0.91%
澳幣	0.6987	0.36%	0.01%	0.22%	3.34%	3.02%
瑞士法郎	0.9215	0.09%	-0.05%	0.52%	2.51%	0.39%
日圓	133.05	-0.66%	-1.57%	-3.47%	4.74%	-0.66%
人民幣	6.8269	-0.15%	-0.68%	-1.71%	3.02%	1.82%
離岸人民幣	6.8374	-0.04%	-0.56%	-1.83%	3.12%	1.15%
新台幣	30.215	0.09%	-0.57%	0.58%	2.99%	1.66%
印度盧比	82.7865	-0.17%	0.08%	-1.87%	-2.27%	-0.08%
泰銖	33.8600	-0.17%	-0.61%	-2.41%	5.73%	2.00%
馬來西亞令吉	4.3495	0.18%	-1.04%	-0.36%	5.53%	1.29%
俄羅斯盧布	73.6500	0.76%	-1.38%	-6.86%	-17.80%	-0.80%
土耳其里拉	18.8342	0.04%	-0.04%	-0.23%	-1.19%	-0.62%
波蘭羅提	4.4457	0.28%	-0.57%	-2.46%	1.73%	-1.24%
巴西雷亞爾	5.1920	-0.64%	0.68%	-1.88%	2.70%	1.82%
墨西哥披索	18.5214	0.37%	2.27%	1.47%	4.63%	5.20%
南非蘭特	17.9135	0.07%	-0.76%	-6.23%	-3.53%	-5.07%

資料來源：CMoney，截至2023年2月14日

一、亞洲

週二(2/14)台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、印度BSE Sensex指數分別漲0.71%、0.64%、0.53%、0.28%、0.04%、0.99%，而香港恆生指數則小跌0.24%。東南亞主要股市溫和漲跌互見，新加坡、越南、泰國等股市跌0.2%至0.73%，馬來西亞和印尼股市皆漲0.6%。

市場對美國將於週二公布的1月通膨數據具持續下滑的期待，帶動美股主要指數較明顯走升。此股極佳的情緒延續至亞洲市場，地區股市多開高後維持平盤以上的正面波動。盤中股市漲勢並未出現明顯變化，主要指數收盤時大多走高。不過，日本公布的第四季GDP較前一季回復正成長，暫時擺脫連二季負成長的技術性衰退，但增長幅度低於預估，其中民間消費符合預期季增0.5%，而企業資本支出則季減0.5%，低於預估，為拉低第四季經濟成長力度的重要因素。較弱的經濟成長或令日本央行有延長寬鬆政策的理由，但亦將使被提名為下任新央行總裁的植田和男面臨的考驗加大。

在美股四大指數順利收漲的帶動下，台股早盤反彈開高，電子、金融、傳產全數走升。盤中良好的市場情緒並未轉差，資金進場意願佳，進一步震盪走高並漲破百點，最終加權股價指數回漲110點，收在15,654點。類股走勢大多正面，權值股台積電、聯電、鴻海、聯發科、大立光等皆走升，支持電子類股漲0.7%。傳產表現也相當耀眼，觀光和運輸大漲3.8%及2.2%，百貨貿易與玻璃陶瓷走高超過1%，塑膠、水泥、紡織纖維等漲0.5%以上，金融保險亦漲0.6%。

前一日在亞股中表現較為正面的中國股市，在週一美股強勢走高且亞洲整體氛圍不差之下，週二早盤開高並維持一段時間的溫和漲勢。然而，走升動能無法完全有效延續，午盤前上證和滬深300皆回落至平盤以下，似乎投資者於美國公布通膨數據前，進行適度的部位調節。不過，下午盤指數觸底後，資金逐漸逢低進場，跌幅逐漸收斂，最終二指數在震盪走勢中順利小幅收漲。

產業板塊部分，銀行、非銀行金融、煤炭、有色金屬、生物醫藥、化工等走升，為協助指數續漲的主要行業。科技和消費表現不理想，半導體、互聯網、通信、軟件、人工智能、大數據、電科數字等走低，消費行業的遊戲下挫1.3%，酒、餐飲、旅遊等小跌，同時房地產、新能源車、電池、軍工等板塊走勢亦偏弱。

經濟數據	最新值	預估值	前值
------	-----	-----	----

日本第四季GDP增長率初值(季)	0.2%	0.5%	-0.3%
日本第四季GDP增長率初值(年化)	0.6%	2%	-1%
日本第四季GDP初值~資本支出增長率(季)	-0.5%	-0.2%	1.5%
日本第四季GDP初值~民間消費增長率(季)	0.5%	0.5%	0%
日本12月工業產出增長率終值(月)	0.3%	-0.1%	0.2%
日本12月工業產出增長率終值(年)	-2.4%	—	-0.9%

二、歐洲

週二泛歐Stoxx 600指數微漲0.08%，德國DAX指數小跌0.11%，英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數則小漲0.08%、0.07%、0.22%。

盤前英國公布的就業報告數據表現正面，11月就業人數增長7.4萬人高於預估，1月申請失業救濟金人數繼續減少1.29萬人，失業率持平於1974年7月以來低點的3.7%。不過，12月平均薪資(不含獎金)則年增6.7%，為疫情以外時期，從2001年統計以來最大增幅，結果可能使英國通膨不容易快速放緩，或將迫使央行繼續維持較積極的升息緊縮。

歐股延續前一日走升氣氛，週二早盤溫和走升，投資者對美股盤前將公布的通膨數據具繼續下滑期待，帶來一定正面支持。然而，股市僅呈現窄幅小漲，對美國通膨結果仍謹慎觀望，因此上漲動能受到壓抑。盤中歐元區公布第四季GDP的二次估計值，與初值一致並未出現任何修正，幾乎確定歐元區經濟短期尚不會步入衰退，帶給股市部分正面效應。後續美國通膨年增率雖然仍持續放緩，但高於預期，使美股上午盤走勢震盪，歐洲市場情緒受到影響，主要股市指數最終小幅漲跌互見作收。

泛歐Stoxx 600指數主要類股漲多於跌，不動產、原物料、公用事業、景氣循環消費、金融、能源、健康照護、科技等小漲0.2%至0.54%，而非景氣循環消費和工業小幅走低0.06%與0.19%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
英國11月就業人數增長	7.4萬	4萬	2.7萬
英國12月失業率	3.7%	3.7%	3.7%
英國1月申請失業救濟金人數	-1.29萬	—	-0.32萬
英國12月平均薪資(不含獎金)增長率(3個月/年)	6.7%	6.5%	6.5%

英國12月平均薪資(含獎金)增長率(3個月/年)	5.9%	6.2%	6.5%
歐元區第四季GDP增長率二次估計值(季)	0.1%	0.1%	0.3%
歐元區第四季GDP增長率二次估計值(年)	1.9%	1.9%	2.3%
歐元區第四季就業人數增長率(季)	0.4%	0.2%	0.3%
歐元區第四季就業人數增長率(年)	1.5%	—	1.8%

三、美國

週二道瓊工業和標普500指數跌0.46%(-156.66點)及0.03%(-1.16點)，那斯達克指數漲0.57%(+68.36點)，美國10年公債利率由3.705%升至3.761%，美元指數走低0.09%，來到103.25。

盤前公布備受矚目的1月通膨率，年增6.4%，低於前值但高於預估的6.2%，連續第7個月下滑，而核心通膨率年增5.6%，也低於前值但高於預估。其中，能源物價年增8.7%，高於前值7.3%；服務物價(去除能源)年增7.2%，較前值7%回升；住房物價年增7.9%，也較前值7.5%高，顯示物價增長的僵固性。數值較預期高，此結果應會促使美聯儲暫時繼續維持升息循環，升息緊縮前景擔憂使美股主要指數開低。盤中多位美聯儲官員認為需持續加息抗通膨，使股市走勢偏向震盪，而資金仍青睞科技成長股，幫助盤勢拉升並縮減跌幅。最終，道瓊工業和標普500指數小跌，而那斯達克指數則順利收漲，費城半導體指數則強漲2.1%。

標普500指數的11項類股跌多於漲，不動產下挫1.04%，能源、工業、公用事業、金融、健康照護、必需消費等跌0.02%至0.93%，而非必需消費大漲1.18%，原物料和科技走高0.22%與0.44%，通訊服務持平。

道瓊工業指數成分股超過6成收於平盤之下，5檔個股跌幅達1%。其中，Travelers、可口可樂、Home Depot、Caterpillar、Honeywell等下挫超過1%，蘋果、聯合健康集團、Salesforce等也收低，而波音大漲1.3%，微軟和英特爾小漲則協助削減大盤跌幅。

資金逢低進場青睞科技成長股，協助抵禦10年公債利率攀升的壓力，助那斯達克指數續漲。其中，前100大個股超過半數收漲，科技巨頭蘋果、亞馬遜、微軟、Meta等小漲，半導體大廠Nvidia大漲5.4%，高通、AMD、ASML等走高1%以上，特斯拉強漲7.5%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
1月通膨增長率(月)	0.5%	0.5%	0.1%
1月通膨增長率(年)	6.4%	6.2%	6.5%
1月核心通膨增長率(月)	0.4%	0.4%	0.4%
1月核心通膨增長率(年)	5.6%	5.5%	5.7%

四、國際油價

紐約油價跌1.41%，走低至79.01美元；布蘭特油價跌0.97%，走低至85.76美元。週一美東時間傍晚，報導指出拜登政府有意再釋出約2,600萬桶戰略儲油，加上市場對升息緊縮可能持續拖累經濟發展，並影響原油需求前景，促使週二兩大國際油價再度收低。另外，OPEC將2023年全球每日原油需求調升10萬桶，並調降非OPEC會員國的每日原油供給15萬桶，認為今年應會是需求較多但供給較少的一年，此訊息僅短暫帶動週二國際油價走升，未能支持油價最終收漲。

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