

投資市場日報

2023年2月16日

美股逆轉強勁零售銷售帶來的通膨僵固性預期，主要指數順利收漲

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	34,128.05	0.11%	0.53%	-0.51%	1.59%	2.96%
標準普爾500指數	4,147.60	0.28%	0.72%	3.71%	3.90%	8.02%
那斯達克指數	12,070.59	0.92%	1.34%	8.95%	6.27%	15.33%
費城半導體指數	3,133.07	0.37%	2.53%	11.87%	11.47%	23.73%
英國金融時報指數	7,997.83	0.55%	1.43%	1.96%	8.53%	7.33%
德國DAX指數	15,506.34	0.82%	0.61%	2.78%	7.84%	11.37%
法國CAC指數	7,300.86	1.21%	2.54%	3.95%	9.93%	12.78%
義大利FTSE MIB指數	27,533.69	0.13%	1.37%	6.79%	11.47%	16.14%
日本日經225指數	27,501.86	-0.37%	-0.38%	5.29%	-1.74%	5.39%
韓國KOSPI綜合指數	2,427.90	-1.53%	-2.24%	1.75%	-2.11%	8.56%
台灣加權股價指數	15,432.89	-1.42%	-1.19%	4.11%	6.09%	9.16%
上海綜合	3,280.49	-0.39%	1.50%	2.67%	4.67%	6.19%
滬深300	4,123.69	-0.52%	1.17%	1.21%	6.67%	6.51%
香港恆生指數	20,812.17	-1.43%	-2.21%	-4.26%	13.46%	5.21%
印度BSE 30指數	61,275.09	0.40%	1.01%	1.68%	-0.97%	0.71%
印尼雅加達綜合指數	6,914.54	-0.39%	-0.37%	4.11%	-1.72%	0.93%
馬來西亞吉隆坡指數	1,488.19	0.28%	1.19%	-0.46%	2.60%	-0.49%
新加坡海峽時報指數	3,280.82	-1.13%	-3.18%	-0.39%	0.17%	0.91%
越南VN指數	1,048.20	0.92%	-2.24%	-1.13%	14.95%	4.08%
泰國SET指數	1,647.39	-0.32%	-1.37%	-2.04%	1.11%	-1.27%

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	103.83	0.58%	0.41%	1.59%	-2.42%	0.30%
歐元	1.0691	-0.16%	-0.39%	-1.28%	2.78%	0.37%
英鎊	1.2036	-0.39%	-0.49%	-1.59%	1.20%	-0.26%
澳幣	0.6905	0.04%	-0.86%	-1.03%	1.84%	1.82%
瑞士法郎	0.9238	0.17%	-0.50%	0.26%	2.05%	0.14%
日圓	134.13	-0.53%	-2.23%	-4.48%	3.90%	-1.45%
人民幣	6.8530	-0.12%	-1.04%	-1.82%	3.33%	1.43%
離岸人民幣	6.8646	-0.03%	-1.14%	-1.75%	3.34%	0.74%
新台幣	30.308	-0.33%	-0.84%	0.24%	2.61%	1.32%
印度盧比	82.8775	0.08%	-0.25%	-1.95%	-2.27%	-0.17%
泰銖	34.2500	-1.12%	-2.18%	-3.50%	3.80%	0.86%
馬來西亞令吉	4.3905	-0.94%	-2.13%	-1.29%	3.63%	0.34%
俄羅斯盧布	74.5000	0.15%	-1.90%	-7.64%	-18.86%	-1.97%
土耳其里拉	18.8511	-0.08%	-0.13%	-0.34%	-1.25%	-0.69%
波蘭羅提	4.4515	0.27%	-0.98%	-2.67%	1.47%	-1.37%
巴西雷亞爾	5.2195	0.30%	0.78%	-2.09%	2.32%	1.28%
墨西哥披索	18.5794	0.43%	1.95%	1.15%	3.90%	4.87%
南非蘭特	18.0278	0.29%	-1.75%	-5.89%	-4.44%	-5.66%

資料來源：CMoney，截至2023年2月15日

一、亞洲

週三(2/15)台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別跌1.42%、0.37%、1.53%、0.39%、0.52%、1.43%，印度BSE Sensex指數則小漲0.4%。東南亞主要股市大多走低，新加坡、泰國、印尼等股市跌0.32%至1.13%，越南和馬來西亞股市漲0.92%與0.28%。

美國1月通膨年增率雖然低於12月，繼續走緩，但放緩幅度不如預估，美聯儲官員再度發出鷹派言論，應持續升息抗通膨。除3月和5月或將繼續升息外，預期6月可能會升息的機率也來到將近50%。投資者對升息緊縮的擔憂上升，令美股週二偏弱震盪，牽累週三亞洲地區股市大多早盤走弱。盤中市場擔憂的氛圍並未明顯消退，最終主要股市指數大多收低。

雖然美股費城半導體指數力抗通膨結果高於預期而大漲，但巴菲特旗下波克夏公布的13F報告顯示第四季對台積電的部位大砍超過8成，牽累台積電股價挫低，加上市場對升息緊縮前景的擔憂，週三台股早盤大幅跌逾150點。盤中偏弱走勢並未改變，跌幅進一步擴大，收盤時加權股價指數跌221點，收在15,432點。類股方面，在台積電下挫3.6%領跌下，半導體指數挫低3%，拖累電子類股跌將近2%。非電子產業也大多走低，運輸和機電下挫超過1%，金融保險、鋼鐵、塑膠、百貨貿易等跌0.5%以上，而電器電纜與觀光強漲2.1%及1.3%，則為表現較強勢的類股。

美國通膨報告不算理想，數值高於預估令人對美聯儲升息循環延長的預期提高，令亞股氛圍不佳，中國股市受到影響，週三早盤小幅開低。盤中下行幅度有所擴大，弱勢震盪延續至收盤。與其他主要亞股相比，上證和滬深300二指數跌幅相對溫和。大多產業板塊偏弱，房地產、非銀行金融、有色金屬、生物醫藥、建材、家電等下挫超過1%，證券、銀行、互聯網、新能源車、電池等也走低，而科技表現搶眼，大數據、雲計算、電科數字等大漲超過3.8%，半導體、人工智能、通信等走高1%以上，為協助削減跌幅的行業。

二、歐洲

週三泛歐Stoxx 600指數漲0.42%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.82%、0.55%、1.21%、0.13%。

盤前英國公布1月通膨率，年增10.1%，低於前值和預估，連續三個月下滑且為去年9月以來最低，而核心通膨率年增5.8%，也低於前值和預估。在天然氣價格走低之下，通膨逐漸走緩，但水平仍處於偏高水位，而經濟尚未陷入衰退情境之際，英國央行短期應該還是會維持較積極升息抗通膨的機率較高。

雖然美國1月通膨數據表現不算理想，但仍持續放緩，因此週二科技股於下午盤也明顯拉升，此正面效應似乎幫助週三歐股大多早盤溫和走升，僅通膨繼續放緩但仍處於偏高水位的英國，其股市稍微受影響走低。在美股開盤前，歐洲大致維持平穩的小幅偏多盤勢。後續美國表現良好的零售銷售增長，削減衰退疑慮，卻提高通膨難快速放緩的預期，令美股上午盤走弱，但對歐股的影響似乎有限，正面的市場情緒有進一步增溫的情況，促使主要指數最終皆順利收漲。

泛歐Stoxx 600指數主要類股僅能源和不動產跌0.14%及0.73%，其餘皆收漲。科技、工業、景氣循環消費等大漲1.01%至1.37%，健康照護、金融、公用事業、原物料、非景氣循環消費等走升0.11%至0.95%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
英國1月通膨增長率(月)	-0.6%	-0.4%	0.4%
英國1月通膨增長率(年)	10.1%	10.3%	10.5%
英國1月核心通膨增長率(月)	-0.9%	-0.5%	0.5%
英國1月核心通膨增長率(年)	5.8%	6.2%	6.3%
英國1月生產者出廠價格增長率(月)	0.5%	0.1%	-0.8%
英國1月生產者出廠價格增長率(年)	13.5%	13.3%	14.7%
英國1月核心生產者出廠價格增長率(月)	0.6%	—	0.1%
英國1月核心生產者出廠價格增長率(年)	11.1%	—	12.4%
歐元區12月工業產出增長率(月)	-1.1%	-0.8%	1.4%
歐元區12月工業產出增長率(年)	-1.7%	-0.7%	2.8%

三、美國

週三道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲0.11%(+39.07點)、0.28%(+11.63點)、0.92%(+110.45點)，美國10年公債利率由3.761%升至3.807%，美元指數走升0.58%，來到103.83。

盤前公布的1月零售銷售月增3%，優於預估且結束先前連兩個月的月度負成長，為2021年3月以來最大增幅，而年增6.4%為連續第32個月正成長；不含汽車的零售銷售月增2.3%，也高於預估並同樣擺脫先前連二個月的下滑；不含汽油與汽車的零售銷售則月增2.6%，亦結束前二個月的負成長。同時，1月工業和製造業產出平穩。整體數據結果說明消費動能和製造生產活動回穩，支持經濟基本面的發展，短期內步入衰退的風險降低。不過，強勁的消費動能令市場對通膨僵固性或將持續感到擔憂，可能令美聯儲升息循環持續延長，促使美股早盤明顯開低。

盤中公布的2月全美住宅建商協會(NAHB)房市指數由35升至42，為近期連兩個月走升且為去年9月以來最高，似乎說明房市可能已於近期觸底並顯現逐漸回穩的跡象。經過早盤偏弱走勢後，資金逢低進場的意願再度提高，科技成長股的走升帶動大盤收斂跌幅，最終三大指數皆順利轉跌為漲，費城半導體指數續漲0.37%。

標普500指數的11項類股漲多跌少，通訊服務和非必需消費皆大漲1.16%，金融、必需消費、不動產、科技、原物料、工業、公用事業等走高0.16%至0.64%，而能源下挫1.78%，健康照護跌0.51%。

道瓊工業指數超過半數收於平盤之上，5檔個股漲幅達1%。其中，Caterpillar、思科、迪士尼、蘋果、Nike走高超過1%，摩根大通、高盛、Home Depot、英特爾等也收漲，為幫助指數順利收漲的重要個股。

資金依然逢低流入科技成長股，支持那斯達克指數連三漲。其中，前100大個股7成收漲，科技巨頭Alphabet大漲2.3%，亞馬遜和蘋果走高1%以上，半導體大廠漲跌互見，特斯拉和Netflix走升2.3%及0.4%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
1月零售銷售增長率(月)	3%	1.8%	-1.1%
1月零售銷售增長率(年)	6.4%	—	6%
1月零售銷售(去除汽車)增長率(月)	2.3%	0.8%	-1.1%
1月零售銷售(去除汽油和汽車)增長率(月)	2.6%	—	-0.4%
2月紐約州製造業指數	-5.8	-18	-32.9
1月工業產出增長率(月)	0%	0.5%	-0.7%

1月工業產出增長率(年)	0.8%	—	1.1%
1月製造業產出增長率(月)	1%	0.8%	-0.5%
1月製造業產出增長率(年)	0.3%	—	-1%
2月NAHB房市指數	42	37	35

四、國際油價

紐約油價跌0.76%，走低至78.45美元；布蘭特油價跌0.55%，走低至85.11美元。雖然國際能源總署(IEA)預估今年全球每日原油需求將增加200萬桶，但美國一週油品庫存大幅增加，且前一日公布的美國1月通膨率下滑不如預估，或使升息循環延長，恐拖累經濟發展的擔憂上升，令油市投資者對原油需求前景保守看待，促使週三兩大國際油價續跌。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存大增1,628.3萬桶，遠多於預估的增加116.6萬桶；汽油庫存增加231.7萬桶，也多於預估的增加154.3萬桶。

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