

### 美通膨相關數據再度高於預估，令升息持續的預期升高拖累美股走勢

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	33,696.85	-1.26%	-0.01%	-1.77%	0.43%	1.66%
標準普爾500指數	4,090.41	-1.38%	0.22%	2.28%	3.32%	6.53%
那斯達克指數	11,855.83	-1.78%	0.56%	7.01%	6.01%	13.27%
費城半導體指數	3,055.24	-2.48%	-0.14%	9.09%	13.54%	20.66%
英國金融時報指數	8,012.53	0.18%	1.28%	1.94%	9.00%	7.53%
德國DAX指數	15,533.64	0.18%	0.07%	2.64%	9.13%	11.56%
法國CAC指數	7,366.16	0.89%	2.47%	4.58%	11.49%	13.78%
義大利FTSE MIB指數	27,853.74	1.16%	1.27%	7.54%	13.54%	17.49%
日本日經225指數	27,696.44	0.71%	0.41%	7.26%	-1.18%	6.14%
韓國KOSPI綜合指數	2,475.48	1.96%	-0.24%	3.15%	-0.08%	10.69%
台灣加權股價指數	15,550.50	0.76%	-0.23%	4.18%	6.97%	9.99%
上海綜合	3,249.03	-0.96%	-0.65%	0.66%	4.14%	5.17%
滬深300	4,093.49	-0.73%	-0.90%	-1.07%	6.76%	5.73%
香港恆生指數	20,987.67	0.84%	-2.94%	-3.49%	14.96%	6.10%
印度BSE 30指數	61,319.51	0.07%	0.84%	2.04%	-1.07%	0.79%
印尼雅加達綜合指數	6,895.66	-0.27%	-0.02%	3.10%	-1.69%	0.66%
馬來西亞吉隆坡指數	1,484.26	-0.26%	1.34%	-0.62%	2.48%	-0.75%
新加坡海峽時報指數	3,311.23	0.93%	-1.44%	0.84%	1.38%	1.84%
越南VN指數	1,058.29	0.96%	-0.54%	-0.79%	12.24%	5.08%
泰國SET指數	1,658.29	0.66%	-0.65%	-1.58%	2.36%	-0.62%

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	104.04	0.12%	0.79%	1.80%	-2.11%	0.50%
歐元	1.0672	-0.36%	-0.65%	-1.44%	2.69%	0.19%
英鎊	1.1987	-0.50%	-1.11%	-1.87%	0.43%	-0.66%
澳幣	0.6876	-0.69%	-0.96%	-1.27%	2.03%	1.38%
瑞士法郎	0.9258	0.01%	-0.19%	-0.53%	3.13%	-0.08%
日圓	133.97	-0.27%	-2.74%	-3.99%	3.90%	-1.45%
人民幣	6.8607	-0.13%	-0.88%	-1.39%	3.91%	1.32%
離岸人民幣	6.8683	0.05%	-0.64%	-1.31%	4.31%	0.69%
新台幣	30.280	0.12%	-0.69%	-0.03%	2.77%	1.44%
印度盧比	82.6685	0.25%	-0.25%	-1.22%	-1.47%	0.08%
泰銖	34.2600	-0.03%	-2.24%	-3.82%	4.14%	0.83%
馬來西亞令吉	4.4030	-0.28%	-1.92%	-1.98%	3.00%	0.06%
俄羅斯盧布	74.7150	-0.32%	-1.76%	-7.72%	-18.91%	-2.26%
土耳其里拉	18.8595	-0.06%	-0.15%	-0.38%	-1.30%	-0.75%
波蘭羅提	4.4675	0.20%	0.05%	-2.79%	1.99%	-1.73%
巴西雷亞爾	5.2133	0.49%	0.68%	-1.94%	4.81%	1.41%
墨西哥披索	18.5173	0.22%	0.97%	1.33%	4.98%	5.22%
南非蘭特	18.1744	-0.04%	-1.31%	-5.93%	-4.16%	-6.43%

資料來源：CMoney，截至2023年2月16日

## 一、亞洲

週四(2/16)台灣加權、日經225、南韓KOSPI、香港恆生、印度BSE Sensex指數分別漲0.76%、0.71%、1.96%、0.84%、0.07%，而中國上證和滬深300指數則跌0.96%與0.73%。東南亞主要股市漲跌不一，新加坡、越南、泰國等股市漲0.66%至0.96%，馬來西亞和印尼股市跌0.26%及0.27%。

盤前日本公布的1月出口僅年增3.5%，雖然高於預期但明顯低於前值，而進口則繼續保持雙位數成長，使貿易逆差由1.45兆跳升至3.49兆，高於先前最大幅的2.82兆，主要由於中國和全球需求轉弱。在中國重新開放後，後續需求應有望逐漸回升，日本貿易逆差接下來情況應該會逐漸改善。不過，在美國科技成長股繼續帶領週三美股逆勢收漲的正面氛圍引領下，數據結果並未牽累日本股市，日經225指數與其他亞洲地區股市大多開高並維持平盤以上波動。盤中市場保持良好整體氛圍，正面盤勢並未有太明顯變化，主要指數大多順利收漲，而中國股市則轉漲為跌，為少數收低的市場。

經過前一日波克夏大幅減持台積電的衝擊後，在美國科技股繼續穩健表現之下，帶動台股週四反彈回漲開高。早盤漲逾百點，電子、金融、傳產等類股一片紅盤，助加權股價指數順利收漲117點，收在15,550點。類股幾乎皆走升，電子反彈漲將近0.9%，其中電子零組件和光電大漲超過1.4%，半導體也漲0.7%。金融保險走升0.2%，傳產的觀光和電器電纜走高2.1%以上，運輸、生技醫療、百貨貿易、油電燃氣則漲幅達1%，鋼鐵、汽車、塑膠、電機機械、食品、紡織纖維等也收漲。

雖然中國股市週四早盤小幅開低，但在美股四大指數逆勢收漲且亞洲市場氛圍佳的帶動下，上證和滬深300低開後隨即走升，上午盤展現不錯漲勢。然而，午盤後漲幅逐漸縮減並來到平盤之下，下行壓力逐漸加重，科技為主要領跌，而近日多家A股公司公告撇清與ChatGPT的關係，監管有意對相關議題降溫，似乎給投資者獲利了結的理由。

產業板塊開高後大多後續走低，科技行業普遍表現偏弱，半導體和電科數字下挫超過2.2%，人工智能、通信、軟件、大數據、雲計算等跌1%以上，新能源車、光伏、電池、風電等綠色概念股跌幅亦達1%，似乎受拜登政府規定聯邦政府補助的充電樁需在美國生產的要求牽累，同時房地產、證券、非銀行金融等也走低。另外，中國1月70大城房價再度年減1.5%，連9個月較前一年同期下滑。不過，一線城市的商品住宅價格較前月和前一年同期上漲，二三線城市則降幅有所趨緩，房市或已來到底部並逐漸準備回升的時期。

經濟數據	最新值	預估值	前值
日本1月出口增長率(年)	3.5%	0.8%	11.5%
日本1月進口增長率(年)	17.8%	18.4%	20.7%
日本1月貿易差額(日圓)	-3.497兆	-3.872兆	-1.452兆
日本12月機械訂單增長率(月)	1.6%	3%	-8.3%
日本12月機械訂單增長率(年)	-6.6%	-6%	-3.7%
中國1月70大城房價增長率(年)	-1.5%	—	-1.5%

## 二、歐洲

週四泛歐Stoxx 600指數漲0.19%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.18%、0.18%、0.89%、1.16%。

前一日歐股並未受到美股上午盤走弱拖累，反而展現相對堅挺走勢收漲。週四歐洲市場延續走升氣勢，早盤高開高走，亞洲股市良好的氛圍也帶來一定助力。其中，英國FTSE 100指數突破8,000點的歷史關卡後，進一步吸引資金流入並推高歷史新高紀錄，成為支持歐股維持正面走勢的一股動能。後續美國通膨相關數據高於預估，令升息緊縮擔憂再度升高，稍微影響歐股的漲勢，不過市場氛圍仍維持正面，主要指數的漲勢持續至收盤。

泛歐Stoxx 600指數主要類股漲多於跌，金融大漲1%，公用事業、科技、原物料、工業、景氣循環消費、能源等走升0.01%至0.82%，而非景氣循環消費、不動產、健康照護等跌0.32%至0.96%。

## 三、美國

週四道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌1.26%(-431.2點)、1.38%(-57.19點)、1.78%(-214.76點)，美國10年公債利率由3.807%升至3.863%，美元指數小幅走升0.12%，來到104.04。

盤前公布的1月生產者物價指數年增6%，雖然低於前值且連7個月下滑，但高於預估的5.4%；核心生產者物價指數年增5.4%，同樣低於前值且連4個月下滑，但高於預估的4.9%，同時一週初申請失業救濟金人數減少19.4萬人，接近過去9個月的低點，結果顯示通膨的僵固性，且就業市場相當穩健，令人對升息緊縮難於短期內結束的擔憂明顯上

升，致使美股開低後偏弱震盪，整日交易時段皆處於平盤以下波動。下午時美聯儲兩位官員異口同聲支持需要重回更積極的升息，不排除3月會議重新加息50個基點可能，使尾盤時段下行壓力加重，最終三大指數跌幅皆超過1%，費城半導體指數則下挫2.48%。

標普500指數的11項類股皆收於平盤之下，非必需消費挫低2.16%，健康照護、能源、金融、工業、原物料、通訊服務、科技等跌1.01%至1.75%，必需消費、公用事業、不動產等走低0.79%至0.93%。

道瓊工業指數成分股僅兩檔收漲，其餘皆收低，22檔個股跌幅達1%。其中，迪士尼下挫3.1%，微軟、Nike、波音、英特爾等跌超過2%，蘋果、Walmart、美國運通、VISA、摩根大通等走低1%以上。

數據結果令升息緊縮持續的預期上升，對科技成長股帶來壓力，拖累那斯達克指數較大幅回跌並結束連三漲。其中，前100大個股9成收低，科技巨頭FAAMG至少跌1%以上，特斯拉和Netflix下挫5.9%及2.9%，半導體大廠絕大多數跌超過2%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
1月營建許可件數初值	133.9萬	135萬	133.7萬
1月營建許可增長率初值(月)	0.1%	—	-1%
1月新屋開工數	130.9萬	136萬	137.1萬
1月新屋開工增長率(月)	-4.5%	—	-3.4%
一週初申請失業救濟金人數	19.4萬	20萬	19.5萬
2月費城聯儲製造業指數	-24.3	-7.4	-8.9
1月生產者物價指數增長率(月)	0.7%	0.4%	-0.2%
1月生產者物價指數增長率(年)	6%	5.4%	6.5%
1月核心生產者物價指數增長率(月)	0.5%	0.3%	0.3%
1月核心生產者物價指數增長率(年)	5.4%	4.9%	5.8%

#### 四、國際油價

紐約油價跌0.49%，走低至78.21美元；布蘭特油價跌0.69%，走低至84.79美元。美國數據結果令市場對升息緊縮前景的擔憂上升，不僅衝擊股市表現，也使油市投資者對未來經濟發展感到擔憂，加上美國一週油品庫存大幅上升的效應，促使週四兩大國際油價再度走低。

【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。