

投資市場日報

2023年2月20日

美聯儲官員言論繼續帶來影響，美股主要指數漲跌不一

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	33,826.69	0.39%	-0.13%	-0.25%	0.84%	2.05%
標準普爾500指數	4,079.09	-0.28%	-0.28%	2.21%	3.36%	6.24%
那斯達克指數	11,787.27	-0.58%	0.59%	6.24%	5.76%	12.62%
費城半導體指數	3,005.87	-1.62%	-0.18%	7.07%	10.55%	18.71%
英國金融時報指數	8,004.36	-0.10%	1.55%	1.95%	8.95%	7.42%
德國DAX指數	15,482.00	-0.33%	1.14%	1.94%	8.52%	11.19%
法國CAC指數	7,347.72	-0.25%	3.06%	3.82%	11.73%	13.50%
義大利FTSE MIB指數	27,751.14	-0.37%	1.77%	6.81%	14.02%	17.06%
日本日經225指數	27,513.13	-0.66%	-0.57%	5.26%	-1.49%	5.44%
韓國KOSPI綜合指數	2,451.21	-0.98%	-0.75%	3.02%	0.34%	9.61%
台灣加權股價指數	15,479.70	-0.46%	-0.69%	3.66%	6.50%	9.49%
上海綜合	3,224.02	-0.77%	-1.12%	-0.01%	3.49%	4.36%
滬深300	4,034.51	-1.44%	-1.75%	-2.48%	5.65%	4.21%
香港恆生指數	20,719.81	-1.28%	-2.22%	-3.98%	14.82%	4.74%
印度BSE 30指數	61,002.57	-0.52%	0.53%	0.57%	-1.21%	0.27%
印尼雅加達綜合指數	6,895.71	0.00%	0.22%	1.90%	-2.12%	0.66%
馬來西亞吉隆坡指數	1,476.90	-0.50%	0.16%	-1.50%	1.90%	-1.24%
新加坡海峽時報指數	3,328.37	0.52%	-0.96%	1.46%	1.29%	2.37%
越南VN指數	1,059.31	0.10%	0.38%	-2.66%	9.29%	5.19%
泰國SET指數	1,651.67	-0.40%	-0.77%	-1.75%	2.27%	-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	103.87	0.01%	0.23%	1.45%	-2.64%	0.34%
歐元	1.0697	0.50%	-0.42%	-1.20%	3.09%	0.43%
英鎊	1.2046	0.90%	-0.62%	-2.18%	1.08%	-0.17%
澳幣	0.6880	0.55%	-0.90%	-2.00%	2.48%	1.44%
瑞士法郎	0.9247	0.32%	-0.08%	-1.25%	2.82%	0.04%
日圓	134.15	0.40%	-2.87%	-2.99%	4.20%	-1.59%
人民幣	6.8677	0.21%	-0.99%	-1.54%	3.78%	1.22%
離岸人民幣	6.8730	0.07%	-0.71%	-1.77%	3.56%	0.62%
新台幣	30.404	-0.41%	-0.87%	-0.24%	2.53%	1.01%
印度盧比	82.7650	0.00%	-0.33%	-1.71%	-1.39%	-0.08%
泰銖	34.4200	0.31%	-2.32%	-4.22%	4.20%	0.35%
馬來西亞令吉	4.4280	-0.56%	-2.25%	-2.42%	2.84%	-0.51%
俄羅斯盧布	73.6500	1.49%	-0.29%	-6.41%	-17.40%	-0.80%
土耳其里拉	18.8695	-0.02%	-0.19%	-0.39%	-1.32%	-0.79%
波蘭羅提	4.4508	0.48%	0.43%	-2.35%	1.96%	-1.36%
巴西雷亞爾	5.1615	0.57%	1.69%	-1.56%	3.45%	2.42%
墨西哥披索	18.3594	0.68%	1.85%	1.87%	6.12%	6.14%
南非蘭特	18.0384	0.05%	-0.56%	-5.95%	-4.53%	-5.71%

資料來源：CMoney，截至2023年2月17日

一、亞洲

週五(2/17)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0.46%、0.66%、0.98%、0.77%、1.44%、1.28%，印度BSE Sensex指數亦跌0.52%。東南亞主要股市大多走升，印尼、越南、新加坡等股市漲0.001%至0.52%，馬來西亞和泰國股市跌0.5%及0.4%。

美國通膨相關數據生產者物價指數年增率雖低於前值，但高於預估，同時一週初申請失業救濟金人數減少，通膨的僵固性及穩健的勞動力市場令人對升息循環恐不會於短期結束感到擔憂，加上美聯儲兩位官員支持重回更積極升息的鷹派言論衝擊，使美股四大指數明顯收低，牽累週五亞洲市場氛圍，地區股市幾乎皆開低。盤中維持偏弱震盪走勢，投資者情緒並未明顯好轉，最終股市指數以收低為主。

升息緊縮持續的擔憂令美股四大指數較大幅受挫，拖累台股開低走低，早盤已回檔逾百點。反彈一日的電子類股修正，同時傳產類股表現也不算理想，盤面空方壓力較為明顯，最終加權股價指數跌70點，收在15,479點。類股部分，台積電挫低1.9%拖累半導體下修1.4%，使電子類股走低0.9%。非電子產業則漲跌互見，金管會表示對以法定盈餘公積或資本公積配發現金股利，2023年將不設限，支持金融保險走升0.7%，觀光強漲2.9%，水泥和電器電纜漲幅達1%，而運輸、紡織纖維、百貨貿易、機電等跌0.5%以上。

前一日中國股市受監管機構降溫ChatGPT或AIGC議題炒作的影響，而轉漲為跌，週五市場信心回穩，幫助股市開高。然而，盤中逐漸震盪走低，美股明顯下挫及投資者對美聯儲持續升息緊縮的擔憂令亞股氣氛不佳，帶來負面影響。午盤前上證和滬深300二指數皆來到平盤下方，下午盤走勢進一步下探，最終二指數皆再度走低。產業板塊方面，科技繼續偏弱，半導體、軟件、大數據、雲計算、人工智能、電科數字等下挫超過3.3%，通信和互聯網跌1.7%以上，金融的證券、銀行、非銀行金融及消費的酒、食品飲料、餐飲、旅遊、遊戲等走勢也不理想。

二、歐洲

週五泛歐Stoxx 600指數跌0.2%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌0.33%、0.1%、0.25%、0.37%。

盤前公布的德國1月生產者物價指數年增率17.8%持續下滑，並低於前值21.6%，來到2021年9月低點，但高於市場預估16.4%；法國1月通膨終值年增6%，確定較12月的5.9%回升；英國1月零售銷售回復正成長，結束連兩個月的負成長。結果顯示歐洲通膨也具有一定僵固性，消費動能有回穩跡象。

前一日美股下午盤美聯儲兩位官員的言論偏向鷹派，透露不排除3月升息2碼的可能，令美股下行壓力加重並牽累週五亞洲市場，而歐洲似乎也難以避免受到影響，加上歐洲相關通膨數據亦顯示積極升息應會持續，使週五歐股開低走低。後續美股上午盤延續前一日跌勢再度走低，難以協助扭轉歐洲的負面市場情緒，主要指數走跌至收盤。

泛歐Stoxx 600指數主要類股跌多於漲，能源下挫1.86%，工業、景氣循環消費、原物料、金融、科技等跌0.06%至0.85%，而非景氣循環消費、不動產、健康照護、公用事業等漲0.04%至0.77%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
德國1月生產者物價指數增長率(月)	-1%	-1.6%	-0.4%
德國1月生產者物價指數增長率(年)	17.8%	16.4%	21.6%
英國1月零售銷售增長率(月)	0.5%	-0.3%	-1%
英國1月零售銷售增長率(年)	-5.1%	-5.5%	-5.8%
英國1月零售銷售(去除汽油)增長率(月)	0.4%	0%	-1.1%
英國1月零售銷售(去除汽油)增長率(年)	-5.3%	-5.3%	-6.1%
法國1月通膨增長率終值(月)	0.4%	0.4%	-0.1%
法國1月通膨增長率終值(年)	6%	6%	5.9%
法國1月調和通膨增長率終值(月)	0.4%	0.4%	-0.1%
法國1月調和通膨增長率終值(年)	7%	7%	6.7%

三、美國

週五道瓊工業指數漲0.39%(+129.84點)，標普500和那斯達克指數跌0.28%(-11.32點)與0.58%(-68.56點)，美國10年公債利率由3.863%下滑至3.817%，美元指數微漲0.01%，來到103.87。

美聯儲克里夫蘭和聖路易斯二分儲總裁週四異口同聲透露不排除支持3月重新積極升息2

碼可能，加上本週公布的通膨相關數據結果皆高於預期，令升息緊縮擔憂明顯上升，而此股負面氛圍延續至週五，美股早盤開低後偏弱震盪。不過，盤中美聯儲里奇蒙德分儲總裁Barkin表示他支持僅升息25個基點，因為可以提供決策彈性空間，但理事Bowman則表示明顯看到通膨被壓抑前，應繼續積極升息。兩位官員言論的不同調，令市場認為美聯儲內部對升息1碼或2碼具有分歧，因此3月不一定會轉向重回積極升息之下，市場逐漸消化相關訊息，部分資金逢低進場助跌幅也有所收斂。最終，科技成長股仍受壓，拖累標普500和那斯達克二指數收低，費城半導體指數跌1.62%，而道瓊工業指數則順利拉升小漲作收。

標普500指數的11項類股雖然漲稍多於跌，但能源下挫3.65%，科技跌1.19%，不動產、通訊服務、原物料等走低0.45%至0.96%，能源和科技股的跌勢拖累指數收低。必需消費和公用事業大漲1.29%及1%，非必需消費、金融、工業、健康照護等走升0.04%至0.89%。

道瓊工業指數成分股超過半數收於平盤之上，11檔個股漲幅達1%。其中，最大權重股聯合健康集團、藥廠Merck與Amgen、嬌生等大漲2%以上，麥當勞、可口可樂、Walmart等消費股則走高超過1%，為支持指數收漲的主要個股。

升息緊縮前景的擔憂令科技股面臨壓力，促使那斯達克指數連跌。其中，前100大個股超過6成收低，科技巨頭蘋果、亞馬遜、微軟、Alphabet皆走低，半導體大廠多數跌幅達1%，Netflix走低0.7%。

四、國際油價

紐約油價跌2.74%，走低至76.34美元；布蘭特油價跌2.54%，走低至82.98美元。美聯儲官員鷹派言論令市場擔憂3月會議可能轉向再積極升息，即使國際能源總署(IEA)和OPEC週中皆調升今年原油需求預估，但升息循環延長機率提高，或將拖累經濟發展，投資者對需求前景暫時較保守看待，致使週五兩大國際油價繼續收低。

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