

美聯儲會議紀要鴿中帶鷹，令美股主要指數大多收低

| 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 | 33,045.09 | -0.26% | -3.17% | -0.99% | -3.09% | -0.31% |
| 標準普爾500指數 | 3,991.05 | -0.16% | -3.77% | 0.46% | -0.31% | 3.95% |
| 那斯達克指數 | 11,507.07 | 0.13% | -4.67% | 3.29% | 2.98% | 9.94% |
| 費城半導體指數 | 2,892.39 | -0.48% | -7.68% | 3.50% | 4.92% | 14.23% |
| 英國金融時報指數 | 7,930.63 | -0.59% | -0.84% | 2.06% | 6.41% | 6.43% |
| 德國DAX指數 | 15,399.89 | 0.01% | -0.69% | 2.44% | 6.78% | 10.60% |
| 法國CAC指數 | 7,299.26 | -0.13% | -0.02% | 4.33% | 9.64% | 12.75% |
| 義大利FTSE MIB指數 | 27,101.53 | -1.12% | -1.57% | 5.14% | 10.21% | 14.32% |
| 日本日經225指數 | 27,104.32 | -1.34% | -1.45% | 2.07% | -3.60% | 3.87% |
| 韓國KOSPI綜合指數 | 2,417.68 | -1.68% | -0.42% | 0.94% | 0.52% | 8.11% |
| 台灣加權股價指數 | 15,418.77 | -0.93% | -0.09% | 3.25% | 6.03% | 9.06% |
| 上海綜合 | 3,291.15 | -0.47% | 0.32% | 0.81% | 6.55% | 6.54% |
| 滬深300 | 4,106.95 | -0.90% | -0.41% | -1.78% | 8.95% | 6.08% |
| 香港恆生指數 | 20,423.84 | -0.51% | -1.87% | -7.35% | 17.21% | 3.25% |
| 印度BSE 30指數 | 59,744.98 | -1.53% | -2.50% | -1.45% | -2.73% | -1.80% |
| 印尼雅加達綜合指數 | 6,809.97 | -0.92% | -1.51% | -0.94% | -3.14% | -0.59% |
| 馬來西亞吉隆坡指數 | 1,464.00 | -0.68% | -1.63% | -2.42% | 1.58% | -2.11% |
| 新加坡海峽時報指數 | 3,300.04 | -0.21% | 0.59% | 0.19% | 1.24% | 1.50% |
| 越南VN指數 | 1,054.28 | -2.58% | 0.58% | -4.86% | 10.73% | 4.69% |
| 泰國SET指數 | 1,659.48 | -0.55% | 0.73% | -1.06% | 2.73% | -0.55% |

| 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 | 104.54 | 0.35% | 0.60% | 2.48% | -2.50% | 0.99% |
| 歐元 | 1.0654 | 0.00% | -0.52% | -1.42% | 3.01% | 0.02% |
| 英鎊 | 1.2114 | 0.03% | 0.56% | -1.77% | 1.77% | 0.39% |
| 澳幣 | 0.6828 | -0.36% | -1.38% | -0.89% | 2.47% | 0.68% |
| 瑞士法郎 | 0.9295 | -0.18% | -0.39% | -1.33% | 1.40% | -0.48% |
| 日圓 | 134.73 | 0.17% | -0.80% | -4.87% | 4.80% | -1.98% |
| 人民幣 | 6.8953 | -0.31% | -0.63% | -1.76% | 3.76% | 0.81% |
| 離岸人民幣 | 6.8985 | -0.06% | -0.39% | -1.68% | 3.84% | 0.25% |
| 新台幣 | 30.504 | -0.30% | -0.64% | -0.46% | 2.31% | 0.68% |
| 印度盧比 | 82.9105 | -0.08% | -0.08% | -1.95% | -1.47% | -0.25% |
| 泰銖 | 34.5750 | 0.10% | -0.96% | -4.40% | 4.52% | -0.10% |
| 馬來西亞令吉 | 4.4380 | -0.16% | -1.07% | -2.72% | 3.10% | -0.73% |
| 俄羅斯盧布 | 75.6500 | -0.95% | -1.20% | -8.58% | -19.98% | -3.43% |
| 土耳其里拉 | 18.8806 | -0.07% | -0.17% | -0.45% | -1.41% | -0.86% |
| 波蘭羅提 | 4.4643 | -0.03% | 0.27% | -1.88% | 1.48% | -1.66% |
| 巴西雷亞爾 | 5.1680 | 0.00% | 1.37% | 0.95% | 4.22% | 2.29% |
| 墨西哥披索 | 18.3398 | 0.70% | 1.21% | 3.81% | 5.60% | 6.25% |
| 南非蘭特 | 18.1605 | 0.61% | 0.04% | -4.44% | -6.28% | -6.36% |

資料來源：CMoney，截至2023年2月22日

一、亞洲

週三(2/22)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0.93%、1.34%、1.68%、0.47%、0.9%、0.51%，印度BSE Sensex指數也跌1.53%。東南亞主要股市皆走低，新加坡、泰國、馬來西亞、印尼、越南等股市跌0.21%至2.58%。

歐美產業PMI數值結果顯示短期經濟步入衰退的可能性不高，促使升息循環延續的機率提高，加上美國10年公債利率重新攀升至3.9%之上，加重股市壓力，致使週二美股較明顯下挫。此股負面情緒蔓延至週三亞洲市場，地區股市大多受牽累走低。盤中擔憂情緒較難以消退，亞股指數以收低為主。另外，日本2月路透社短觀指數僅由負6小幅回升至負5，連二個月處於負值，在全球經濟趨於放緩之下，產業對前景仍較保守看待。

受到美股三大指數挫低，費城半導體指數較大幅下挫3.3%的牽累，台股早盤已走低逾百點。盤中壓力持續，電子為主要領跌，加權股價指數收盤跌144點，收在15,418點。產業類股部分，晶圓雙雄台積電和聯電下挫超過1.7%，拖累電子收低1.4%。非電子類股也大多走低，金融保險續跌0.1%，傳產的汽車、機電、玻璃陶瓷等挫低1%以上，運輸、生技醫療、電器電纜、橡膠等跌幅達0.5%，而立法院三讀通過疫後特別條例，最快4月就能普發現金6,000元，激勵觀光強漲4.3%，為表現最佳類股。

盤後主計處公布的2022年第四季GDP增長率由年減0.86%上修為年減0.41%，2022全年經濟成長率由2.43%小幅調升至2.45%，預估2023年經濟成長率為2.12%，較去年11月預測的2.75%下修。較大幅調降經濟成長預估主要為出口因素，全球經濟放緩之下，國際出口貿易量縮減，對國內出口造成影響。不過，1月失業率降至22年低點的3.5%，連5個月下降，經季節調整後為3.6%，顯示就業市場穩健，加上防疫措施陸續鬆綁，且邊境開放提高國際旅遊，對民間消費具有提振作用，有望協助維持經濟發展。

歐美央行升息將持續的預期擔憂衝擊歐美股市，國際市場氣氛不佳使中國股市跟隨開低後偏弱震盪。市場並未出現任何政策利多訊息，負面情緒環繞盤面，上證和滬深300二指數維持跌勢至收盤。板塊方面，金融表現不佳，證券、銀行、非銀行金融等跌超過0.7%，房地產和建材走低0.8%及1.3%，光伏新能源車電池等跌0.9%以上。科技行業漲跌互見，互聯網下挫1.2%，半導體小跌0.11%，人工智能、軟件、通信、大數據、雲計算、電科數字等漲幅達0.5%。

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

| | | | |
|---------------|--------|--------|-------|
| 日本2月路透社短觀指數 | -5 | — | -6 |
| 台灣第四季經濟成長率(年) | -0.41% | -0.86% | 3.46% |

二、歐洲

週三泛歐Stoxx 600指數跌0.33%，英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌0.59%、0.13%、1.12%，德國DAX指數微漲0.01%。

歐洲市場延續前一日由於經濟狀態穩定，央行可能持續積極升息的擔憂，使得股市週三早盤再度開低。同時，美國下午時段將公布美聯儲會議紀要，雖然屆時歐股已結束交易，但投資者對官員的討論內容依然較謹慎觀望，此股氛圍令歐股維持弱勢震盪。後續美股上午盤溫和開高，但靜待美聯儲會議公布之下，股市動能並不強，呈現震盪走勢，無法提供歐股有利協助，主要指數則大多收低。

泛歐Stoxx 600指數主要類股跌多於漲，不動產、能源、金融等下挫1.05%至1.22%，景氣循環消費、科技、健康照護、原物料、公用事業等跌0.01%至0.91%，而工業和非景氣循環消費則漲0.02%及0.73%。

| 經濟數據 | 最新值 | 預估值 | 前值 |
|------------------|------|------|-------|
| 德國1月通膨增長率終值(月) | 1% | 1% | -0.8% |
| 德國1月通膨增長率終值(年) | 8.7% | 8.7% | 8.6% |
| 德國1月調和通膨增長率終值(月) | 0.5% | 0.5% | -1.2% |
| 德國1月調和通膨增長率終值(年) | 9.2% | 9.2% | 9.6% |
| 德國2月ifo商業景氣指數 | 91.1 | 91.2 | 90.1 |
| 德國2月ifo前景指數 | 88.5 | 88.4 | 86.4 |

三、美國

週三道瓊工業和標普500指數跌0.26%(-84.5點)及0.16%(-6.29點)，那斯達克指數小漲0.13%(+14.77點)，美國10年公債利率由3.954%下滑至3.921%，美元指數走升0.35%，來到104.54。

經過前一日較大幅的下挫後，週三美股早盤出現跌深反彈，但市場對即將公布的美聯儲

會議內容較謹慎觀望，公布前走勢呈現上下震盪。下午美聯儲公布2月初會議紀要內容，當時幾乎所有官員支持放緩升息，因此最終決定僅升息1碼，但討論過程內，少數官員支持升息2碼，認為加息幅度越大，利率可越快接近限制性水平。同時，部分官員擔心金融環境脫鉤，多人指出近幾個月金融環境寬鬆，一些人認為因此可能有必要更加緊縮。整體而言，官員們認為仍需持續升息將通膨控制回到目標2%。內容鴿中帶鷹，令市場預期升息循環或將延長至6月的機率提高，公布後拖累美股走低，使道瓊工業和標普500二指數轉漲為跌作收，費城半導體指數亦跌0.48%，而那斯達克指數漲幅也大幅收斂，最終則小漲作收

標普500指數的11項類股僅非必需消費和原物料走升0.52%及0.67%，其餘皆收低。不動產下挫1.02%，通訊服務、科技、金融、工業、必需消費、健康照護、公用事業、能源等跌0.05%至0.77%。

道瓊工業指數成分股6成收低，其中英特爾、Walmart、Caterpillar等跌超過1%，聯合健康集團、微軟、摩根大通、Nike等也收低，而蘋果、波音、Home Depot、Salesforce小漲，協助削減部分跌幅。

經過連三跌後，資金逢低進場支持科技成長股，支持那斯達克指數反彈。雖然美聯儲會議紀要內容帶來壓力，但尾盤仍順利拉升並收於平盤之上。其中，科技巨頭亞馬遜漲1.2%，蘋果小漲0.3%，半導體大廠高通和Nvidia也走升，特斯拉收漲1.7%。

四、國際油價

紐約油價跌3.36%，走低至73.78美元；布蘭特油價跌3.1%，走低至80.46美元。美聯儲會議紀要內容並為舒緩投資者對持續升息緊縮的擔憂，加上美元指數繼續走升，促使週三兩大國際油價延續跌勢。

【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。