

# 投資市場日報

2023年4月12日

## 通膨數據公布前夕觀望氛圍濃厚，美股呈現漲跌互見走勢

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	33,684.79	0.29%	0.85%	5.56%	-0.85%	1.62%
標準普爾500指數	4,108.94	-0.004%	0.20%	6.41%	3.51%	7.02%
那斯達克指數	12,031.88	-0.43%	-0.78%	8.02%	10.06%	14.96%
費城半導體指數	3,109.42	-0.56%	-1.05%	6.34%	12.85%	22.80%
英國金融時報指數	7,785.72	0.57%	1.98%	0.48%	0.79%	4.48%
德國DAX指數	15,655.17	0.37%	0.33%	1.47%	4.73%	12.44%
法國CAC指數	7,390.28	0.89%	0.62%	2.35%	6.73%	14.16%
義大利FTSE MIB指數	27,525.51	1.15%	1.85%	0.89%	7.75%	16.11%
日本日經225指數	27,923.37	1.05%	-1.29%	-0.78%	5.59%	7.01%
韓國KOSPI綜合指數	2,547.86	1.42%	2.72%	6.40%	7.98%	13.93%
台灣加權股價指數	15,913.88	0.24%	0.29%	2.50%	7.88%	12.56%
上海綜合	3,313.57	-0.05%	0.03%	2.58%	4.80%	7.26%
滬深300	4,100.15	-0.11%	-0.07%	3.35%	2.25%	5.90%
香港恆生指數	20,485.24	0.76%	1.04%	6.03%	-4.44%	3.56%
印度BSE 30指數	60,157.72	0.52%	1.78%	1.73%	0.09%	-1.12%
印尼雅加達綜合指數	6,811.31	0.59%	-0.32%	0.68%	3.45%	-0.57%
馬來西亞吉隆坡指數	1,435.89	0.54%	0.44%	0.20%	-3.49%	-3.99%
新加坡海峽時報指數	3,297.83	0.10%	-0.40%	3.79%	0.80%	1.43%
越南VN指數	1,069.46	0.39%	-0.83%	1.56%	1.30%	6.19%
泰國SET指數	1,597.10	0.25%	0.19%	-0.16%	-5.26%	-4.29%

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	102.16	-0.41%	0.56%	-2.31%	-1.00%	-1.31%
歐元	1.0912	0.15%	0.25%	3.00%	1.38%	2.45%
英鎊	1.2428	0.03%	0.49%	3.95%	2.30%	2.99%
澳幣	0.6656	-0.14%	-0.36%	0.89%	-3.54%	-1.86%
瑞士法郎	0.9036	0.07%	1.03%	1.66%	2.75%	2.37%
日圓	133.68	-0.40%	-0.40%	2.05%	-1.58%	-1.19%
人民幣	6.8870	-0.03%	-0.23%	1.14%	-1.90%	0.93%
離岸人民幣	6.8945	0.01%	-0.41%	0.24%	-2.22%	0.30%
新台幣	30.475	-0.09%	-0.09%	1.20%	-0.15%	0.77%
印度盧比	82.0934	-0.08%	0.00%	-0.25%	-0.57%	0.74%
泰銖	34.2350	0.27%	-0.34%	2.35%	-2.34%	0.90%
馬來西亞令吉	4.4145	-0.15%	0.01%	2.37%	-0.91%	-0.20%
俄羅斯盧布	81.1000	1.07%	-4.42%	-6.09%	-16.41%	-9.93%
土耳其里拉	19.2960	-0.06%	-0.56%	-1.74%	-2.70%	-3.00%
波蘭羅提	4.2781	0.03%	0.61%	2.19%	1.66%	2.63%
巴西雷亞爾	5.0077	0.06%	1.27%	3.07%	2.49%	5.57%
墨西哥披索	18.1810	0.09%	-0.85%	1.16%	3.77%	7.17%
南非蘭特	18.3796	0.02%	-3.53%	-0.87%	-8.34%	-7.47%

資料來源：CMoney，截至2023年4月11日

基金名稱	淨值日期	淨值	單日漲跌	單日漲跌幅
台中銀大發基金	4/11	46.36	0.17	0.37%
台中銀數位時代基金	4/11	59.20	-0.35	-0.59%
台中銀台灣主流中小基金	4/11	35.23	0.11	0.31%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	4/10	13.27	-0.03	-0.23%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	4/10	10.58	0.00	0.00%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	4/10	18.4164	-0.2188	-1.17%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	4/10	10.4231	-0.0977	-0.93%
台中銀萬保貨幣市場基金	4/11	12.1597	0.0003	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	4/10	9.3537	-0.0223	-0.24%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	4/10	9.2818	-0.0331	-0.36%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	4/10	9.3536	-0.0224	-0.24%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	4/10	9.2809	-0.0330	-0.35%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	4/10	9.4219	0.0176	0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	4/10	9.3507	0.0065	0.07%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	4/10	9.4218	0.0176	0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	4/10	9.3515	0.0067	0.07%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	4/10	8.7056	0.0015	0.02%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	4/10	8.6404	-0.0086	-0.10%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	4/10	8.7054	0.0015	0.02%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	4/10	8.6406	-0.0086	-0.10%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	4/11	12.40	-0.08	-0.64%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	4/11	12.15	-0.08	-0.65%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	4/11	12.40	-0.08	-0.64%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	4/11	12.16	-0.08	-0.65%

資料來源：CMoney · 台中銀投信

## 一、亞洲

週二(4/11)台灣加權、日經225、南韓KOSPI、香港恆生、印度BSE Sensex指數分別漲0.24%、1.05%、1.42%、0.76%、0.52%，而中國上證與滬深300指數再度走低0.05%及0.11%。東南亞主要股市走升，新加坡、泰國、越南、馬來西亞、印尼等股市漲0.1%至0.59%。

雖然美股週一對利率前景的擔憂帶來部分壓力，但盤中仍有逢低買盤資金進場，帶來一定支持。對週二亞洲市場多為正面影響，地區股市大多以漲勢為主。其中，日本股市展現良好漲勢，植田和男正式上任為日本央行總裁，在記者會內表示當前日本的貨幣寬鬆政策非常有力，將延續前任領導人的寬鬆政策，而且鑑於當前的經濟、物價和金融狀況，認為保持現有的收益率曲線控制政策是合適的，此番鴿派言論幾乎讓人認定4月底會議日本央行將維持現行寬鬆措施且不會有任何調整，加上巴菲特受訪時表示將會提高日本股市的持股，激勵日經225指數強勢走高。同時，南韓央行連續第二次會議維持基準利率不變，也給予股市不小正面支持。

雖然台股週二早盤開低，但走勢隨即迅速拉升並由黑翻紅。亞洲市場氛圍不差，加上美國半導體類股前一日漲勢突出，盤中走勢穩定，但電子由漲轉跌令漲幅縮減，加權股價指數最終小幅續漲37點，收在15,913點。類股有漲有跌，電子微漲0.04%，晶圓雙雄台積電和聯電走低將近1%帶來壓力，但聯發科大漲1.8%，鴻海和大立光收漲，給予一定正面支持。非電子產業普遍表現不錯，電機機械和水泥大漲超過1%，金融、運輸、塑膠、汽車、食品、紡織纖維、電器電纜、造紙等也走升。

盤後公布的國內3月出口年減19.1%，低於預估的年減15.4%和2月的年減17.1%，連7個月負成長；第一季出口僅977.5億美元，年減19.2%，衰退幅度為14年以來同期最大。全球經濟放緩及半導體晶片出口不振為拖累主要因素，預期至少上半年出口會持續面臨壓力。3月通膨率月增0.27%和年增2.35%，稍微高於預估的年增2.22%，但低於2月的年增2.43%，連二個月走緩且繼續位於3%之下。雖然休閒娛樂和食品費用上升，但國際油價下滑，相互抵消之下，國內物價增長保持平穩狀態。若持續下去，離央行暫停升息的時點將越來越近。

中國3月通膨月減0.3%和年增0.7%，低於預估的月增0%及年增1%，月增率連二個月負成長，年增率也連二個月走緩，同時3月生產者物價指數年減2.5%，符合預估但低於前值的負1.4%。結果顯示目前物價增長相當溫和，民眾的消費動能或稍嫌不足，所以使物價

增長趨緩，但有利於政府加大寬鬆力度支持經濟發展。意外較弱的通膨增長無法帶給中國股市明顯正面效應，午盤前上證和滬深300多處於平盤附近偏弱震盪。

中午時中國網信辦發布《生成式人工智能服務管理辦法（徵求意見稿）》通知，向社會公開徵求對AI監管的意見，此訊息似乎帶給股市部分壓力，最終上證和滬深300二指數再度收低。產業板塊方面，低於預估的通膨增長引發令人對消費動能不足的聯想，酒、食品飲料、餐飲等消費行業下挫超過1.4%，旅遊也跌0.7%，互聯網跌1.1%，半導體、軍工、通信、光伏、電池、新能源車、風電、銀行、生物醫藥等走低，而房地產、有色金屬、遊戲、大數據、雲計算、電科數字、家電等走高超過1%，證券和軟件也走升，協助削減股市跌勢。

經濟數據	最新值	預估值	前值
中國3月消費通膨率(月)	-0.3%	0%	-0.5%
中國3月消費通膨率(年)	0.7%	1%	1%
中國3月生產者物價指數增長率(年)	-2.5%	-2.5%	-1.4%
中國3月新增貸款額(人民幣)	3.89兆	3.235兆	1.81兆
中國3月社會融資總額(人民幣)	5.38兆	4.5兆	3.16兆
中國3月人民幣貸款餘額增長率(年)	11.8%	11.7%	11.6%
中國3月M2廣義貨幣供給增長率(年)	12.7%	12.7%	12.9%
南韓央行基準利率	3.5%	—	3.5%
日本3月工具機訂單增長率(年)	-15.2%	—	-10.7%
台灣3月出口增長率(年)	-19.1%	-15.4%	-17.1%
台灣3月消費通膨率(月)	0.27%	—	0.17%
台灣3月消費通膨率(年)	2.35%	2.22%	2.43%

## 二、歐洲

週二泛歐Stoxx 600指數漲0.62%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.37%、0.57%、0.89%、1.15%。

從復活節長假回歸的歐洲市場，在美股具有一定韌性且市場氛圍不算太差之下，週二歐股迎來良好的開局，指數皆明顯開高後維持穩定正面波動。盤中公布的歐元區2月零售銷售月減0.8%，符合預估，年減3%則優於預估的年減3.5%，但連5個月負成長，消費動能

有所降溫。不過，結果並不影響歐洲良好的市場情緒，同時美股上午盤走勢偏向溫和震盪，對歐股並未帶來明顯牽引。最終，主要指數順利收漲。

泛歐Stoxx 600指數主要類股僅健康照護小幅走低0.21%，其餘皆走升。原物料大漲2.13%，能源和景氣循環消費走高1.01%及1.23%，科技、公用事業、非景氣循環消費、不動產、金融、工業等漲0.17%至0.95%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
歐元區2月零售銷售增長率(月)	-0.8%	-0.8%	0.8%
歐元區2月零售銷售增長率(年)	-3%	-3.5%	-1.8%

### 三、美國

週二道瓊工業指數小漲0.29%(+98.27點)，標普500和那斯達克指數小跌0.004%(-0.17點)與0.43%(-52.48點)，美國10年公債利率由3.415%升至3.432%，美元指數走低0.41%，來到102.16。

市場本週即將公布的3月消費通膨率相當謹慎看待，期望能如預估繼續放緩，但也擔心核心通膨率如預期走升，顯示通膨的僵固性。如此之下，5月會議繼續升息1碼的可能性應會進一步提高。因此，股市觀望氣氛較為濃厚，使週二美股早盤小幅漲跌互見開局。盤中繼續維持靜待通膨數據的觀望氛圍，而公債利率走升給予科技股壓力，最終道瓊工業指數小幅收漲，標普500和那斯達克指數走低，費城半導體指數跌0.56%。

標普500指數主要類股雖然漲多於跌，但科技和通訊服務跌1.03%及0.42%，為指數收於平盤之下的關鍵，而非必需消費、公用事業、必需消費、健康照護、不動產、工業、原物料、金融、能源等漲0.02%至0.89%。

道瓊工業指數成分股6成收於平盤之上，其中Caterpillar、3M、Nike、聯合健康集團等漲超過1%，高盛、Home Depot、麥當勞等主要權重股也收漲，為助指數紅盤作收的主要個股。

在10年公債利率較明顯攀升之下，科技股面臨壓力，使那斯達克指數連跌且跌幅較前一日擴大。其中，前100大個股漲跌約各半，科技巨頭亞馬遜和微軟下挫2.2%，蘋果、Alphabet、Meta等也走低，半導體大廠多數收於平盤之下，Netflix小跌0.2%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
3月NFIB中小企業商業樂觀指數	90.1	89	90.9

#### 四、國際油價

紐約油價漲2.16%，走升至81.46美元；布蘭特油價漲1.6%，走升至85.52美元。中國通膨率低於預估雖然顯示消費復甦可能不如預期，但市場認為政府或將加大刺激措施提振經濟，同時油市投資者認為美聯儲應已越來越接近結束升息循環的時點，相關期待促使週二兩大國際油價較大幅走高。

**【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。