

投資市場日報

2023年9月14日

美國通膨再度回升但核心通膨持續下降，週二國際股市漲跌互見

國際股市指數	收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
費城半導體指數	3,560.46	0.55%	-2.57%	1.31%	-3.34%	40.61%
那斯達克指數	13,813.59	0.29%	-0.42%	1.24%	1.77%	31.98%
日本日經225指數	32,706.52	-0.21%	-1.61%	0.72%	-0.95%	25.34%
越南VN指數	1,238.39	-0.57%	-0.57%	0.50%	10.33%	22.97%
義大利FTSE MIB指數	28,481.77	-0.36%	0.96%	0.73%	3.32%	20.14%
台灣加權股價指數	16,581.51	0.05%	-0.94%	-0.12%	-3.69%	17.29%
標準普爾500指數	4,467.44	0.12%	0.04%	0.08%	2.25%	16.35%
韓國KOSPI綜合指數	2,534.70	-0.07%	-1.12%	-2.18%	-3.91%	13.34%
德國DAX指數	15,654.03	-0.39%	-0.55%	-1.13%	-3.55%	12.43%
法國CAC指數	7,222.57	-0.42%	0.40%	-1.60%	-0.94%	11.57%
印度BSE 30指數	67,466.99	0.37%	2.41%	3.28%	6.85%	10.89%
道瓊工業指數	34,575.53	-0.20%	0.38%	-2.00%	1.06%	4.31%
印尼雅加達綜合指數	6,935.48	0.02%	-0.86%	0.81%	3.22%	1.24%
上海綜合	3,123.07	-0.45%	-1.11%	-2.08%	-3.42%	1.09%
英國金融時報指數	7,525.99	-0.02%	1.34%	0.02%	-0.91%	1.00%
新加坡海峽時報指數	3,218.93	0.14%	-0.12%	-2.29%	0.93%	-1.00%
馬來西亞吉隆坡指數	1,453.54	0.01%	-0.48%	-0.25%	5.28%	-2.81%
滬深300	3,736.65	-0.64%	-1.98%	-3.80%	-3.32%	-3.49%
泰國SET指數	1,535.31	-0.66%	-0.87%	0.01%	-1.73%	-7.99%
香港恆生指數	18,009.22	-0.09%	-2.39%	-5.59%	-7.75%	-8.96%

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	104.7700	0.06%	-0.09%	1.88%	1.38%	1.21%
歐元	1.0733	-0.10%	0.16%	-1.99%	-0.53%	0.77%
英鎊	1.2491	0.18%	0.15%	-1.59%	-1.02%	3.51%
澳幣	0.6422	0.16%	0.55%	-1.15%	-5.34%	-5.31%
瑞士法郎	0.8935	-0.10%	-0.07%	-1.77%	0.43%	3.54%
日圓	147.2750	0.00%	0.15%	-1.74%	-4.90%	-10.30%
人民幣	7.2710	0.11%	0.78%	-0.24%	-1.56%	-4.40%
離岸人民幣	7.2717	0.03%	0.91%	0.07%	-1.62%	-4.90%
新台幣	31.9132	0.16%	0.26%	0.03%	-3.75%	-3.78%
印度盧比	82.9597	0.00%	0.17%	0.25%	-1.23%	-0.33%
泰銖	35.7485	-0.11%	-0.43%	-1.69%	-3.08%	-3.39%
馬來西亞令吉	4.6800	0.07%	-0.07%	-1.44%	-1.27%	-5.86%
俄羅斯盧布	96.2325	0.10%	2.36%	2.36%	-12.47%	-24.11%
土耳其里拉	26.8889	0.19%	-0.19%	0.62%	-12.33%	-30.38%
波蘭羅提	4.3060	-0.10%	0.46%	-5.32%	-4.89%	1.96%
巴西雷亞爾	4.9163	-0.21%	1.24%	0.79%	-1.52%	7.53%
墨西哥披索	17.1508	-0.22%	2.30%	-0.41%	-0.17%	13.62%
南非蘭特	18.8230	-0.17%	1.84%	1.14%	-2.67%	-9.64%

資料來源：CMoney，截至2023年9月13日

一、亞洲

週三(9/13)台灣加權、印度BSE Sensex指數漲0.05%、0.37%，日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數跌0.21%、0.07%、0.45%、0.64%、0.09%。東南亞主要股市漲多跌少，泰國、越南股市跌0.66%、0.57%，新加坡、馬來西亞、印尼股市漲0.14%、0.01%、0.02%。

在美國即將公布消費者物價指數之際，油價持續的上漲對通膨無疑是一道壓力，導致週二的美國股市走低，連帶影響到週三的亞洲市場地區股市走勢疲弱，在盤中無利多、利空消息的影響下，最終亞洲主要指數大多下跌。

週二的美國股市全數走低，但週二的台灣加權指數早盤像不受影響的逆勢走高，隨後部分蘋概股集體走跌，拖累台灣加權指數由漲轉跌，之後便和平盤附近呈震盪走勢，最終台灣加權指數小漲8點，收在16,581點。類股大多上漲，橡膠、觀光、玻璃陶瓷、造紙、水泥窯、化工、油電燃氣、水泥漲超過1%，化生、運動休閒、綠能環保、其他類、電子通路、電腦週邊、食品、電機機械、塑化也有超過0.5%的漲幅；弱勢股方面，居家生活、其他電子跌勢最深分別跌0.83%、0.97%。

在美國即將公布消費者物價指數之際，投資人以保守態度靜待通膨數據的到來，導致週二的中國股市全數走低，最終上證、滬深300指數跌0.45%、0.64%，恆生指數也下跌0.07%。產業板塊方面，軟體、汽車、半導體類股大跌，軍工、醫藥、券商、家電等族群齊跌，煤炭、石油、燃氣等類股逆勢上揚。

經濟數據	最新值	預估值	前值
7/28 日本央行利率決策	-0.1%	-0.1%	-0.1%
8/17 日本7月消費者物價指數率(月)	0.4%	--	0.2%
8/17 日本7月消費者物價指數率(年)	3.3%	2.5%	3.3%
8/17 日本7月核心通膨率(年)	3.1%	3.1%	3.3%
9/13 日本8月生產者物價指數(月)	0.3%	0.1%	0.1%
9/13 日本8月生產者物價指數(年)	3.2%	3.2%	3.4%
8/29 日本7月失業率	2.7%	2.5%	2.5%
9/8 日本第二季GDP終值(季)	1.2%	1.3%	0.8%
9/8 日本第二季GDP終值(年)	4.8%	5.5%	3.2%
8/17 日本7月進口率(年)	-13.5%	-14.7%	-12.9%

8/17 日本7月出口率(年)	-0.3%	-0.8%	1.5%
8/17 日本7月貿易順逆差	-78.7B	24.6B	43.1B
9/5 日本8月Jibun Bank服務業PMII終值	54.3	54.3	53.8
9/1 日本8月Jibun Bank製造業PMI終值	49.6	--	49.6
9/5 日本8月Jibun Bank綜合PMII終值	52.6	--	52.2
8/31 日本7月工業生產率初值(月)	-2%	-1.4%	2.4%
8/31 日本7月工業生產率初值(年)	-2.5%	--	0.0%
8/31 日本7月零售銷售率(月)	2.1%	--	-0.4%
8/31 日本7月零售銷售率(年)	6.8%	5.4%	5.6%
9/7 日本7月同步指標初值	114.5	--	115.1
9/7 日本7月領先指標初值	107.6	107.9	108.8
9/6 台灣8月消費者物價指數率(月)	0.18%	--	0.16%
9/6 台灣8月消費者物價指數率(年)	2.52%	2.1%	1.88%
7/28 台灣第二季GDP率初值(年)	1.45%	0.8%	-2.87%
8/22 台灣7月失業率	3.43%	--	3.45%
9/8 台灣8月進口率(年)	-22.9%	-16.3%	-20.9%
9/8 台灣8月出口率(年)	-7.3%	-8.05%	-10.4%
9/8 台灣8月貿易順逆差	8.59B	6.5B	8.48B
9/1 台灣8月標普全球製造業PMI	44.3	--	44.1
8/23 台灣7月工業生產率	-15.2%	--	-16.63%
8/23 台灣7月零售銷售率	5.3%	--	13.9%
8/21 台灣出口訂單率(年)	-12%	-16.5%	-24.5%
9/9 中國8月消費者物價指數率(月)	0.3%	0.3%	0.2%
9/9 中國8月消費者物價指數率(年)	0.1%	0.2%	-0.3%
9/9 中國8月生產者物價指數率(年)	-3%	-3%	-4.4%
8/15 中國7月失業率	5.3%	--	5.2%
9/7 中國8月進口率(年)	-7.3%	-9%	-12.4%
9/7 中國8月出口率(年)	-8.8%	-9.2%	-14.5%
9/7 中國8月貿易順逆差	68.36B	73.9B	80.6B
8/16 中國7月房價指數率(年)	-0.1%	--	0%
8/15 中國7月工業生產率(年)	3.7%	4.4%	4.4%
8/15 中國7月零售銷售率(年)	2.5%	4.5%	3.1%
7/27 中國6月工業利潤率(年)	-16.8%	--	-18.8%

8/31 中國8月官方製造業PMI	49.7	49.4	49.3
9/5 中國8月財新服務業PMI	51.8	53.6	54.1
9/1 中國8月財新製造業PMI	51	49.3	49.2
9/5 中國8月財新綜合PMI	51.7	--	51.9
8/31 中國8月NBS非製造業PMI	51	51.1	51.5
8/31 中國8月NBS綜合PMI	51.3	--	51.1

二、歐洲

週三泛歐Stoxx 600指數跌0.32%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數跌0.02%、0.39%、0.42%、0.36%。

美國通膨數據顯示，油價近幾週持續的上漲推升了8月的通膨，創下逾1年多以來最大漲幅，導致週三的歐洲股市表現疲弱，最終週三歐洲股市大多下跌。

泛歐Stoxx 600指數主要類股大多下跌，僅金融、不動產漲0.28%、0.2%，公用事業、能源、景氣循環消費、科技、健康照護、原物料、必需消費、工業跌0.01%至0.74%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
8/3 英國央行利率決策	5.25%	5.25%	5%
8/16 英國7月消費者物價指數率(月)	-0.4%	-0.5%	0.1%
8/16 英國7月消費者物價指數率(年)	6.8%	6.8%	7.9%
8/16 英國7月核心通膨率(年)	6.9%	6.8%	6.9%
9/13 英國7月GDP率(年)	0%	0.4%	0.9%
8/11 英國第二季GDP率初值(年)	0.4%	0.2%	0.2%
9/12 英國7月失業率	4.3%	4.3%	4.2%
8/18 英國7月零售銷售率(月)	-1.2%	-0.5%	0.7%
8/18 英國7月零售銷售率(年)	-3.2%	-0.7%	0.8%
9/12 英國6月就業人口變化	-207K	-185K	-66K
9/13 英國7月貿易順逆差	-3.446B	--	-4.787B
9/13 英國7月工業生產率(年)	0.4%	0.5%	-0.7%
9/13 英國7月建築業生產率(年)	2.8%	2.8%	4.6%
9/13 英國7月製造業生產率(年)	3%	2.7%	3.1%
9/5 英國8月標普全球服務業PMII終值	49.5	48.7	51.5

9/1 英國8月標普全球製造業PMI終值	43	42.5	45.3
9/5 英國8月標普全球綜合PMII終值	48.6	47.9	50.8
8/31 法國8月消費者物價指數率初值(月)	1%	0.8%	0.1%
8/31 法國8月消費者物價指數率初值(年)	4.8%	4.6%	4.3%
8/11 法國第二季失業率	7.2%	7.1%	7.1%
9/7 法國7月進口	60.731B	--	58.767B
9/7 法國7月出口	52.641B	--	52.054B
9/7 法國7月貿易順逆差	-8.089B	-6.8B	-6.713B
9/5 法國8月HCOB服務業PMI終值	46	46.7	47.1
9/1 法國8月HCOB製造業PMI終值	46	46.4	45.1
9/5 法國8月HCOB綜合PMI終值	46	46.6	46.6
8/29 法國8月消費者信心指數	85	85	85
7/26 法國6月申請失業金人數	-13.2K	--	6.2K
8/24 法國8月商業景氣指數	96	99	100
9/8 德國8月消費者物價指數率終值(月)	0.3%	0.3%	0.3%
9/8 德國8月消費者物價指數率終值(年)	6.1%	6.1%	6.2%
8/21 德國7月生產者物價指數率(月)	-1.1%	-0.2%	-0.3%
8/21 德國7月生產者物價指數率(年)	-6%	-5.1%	0.1%
8/31 德國8月失業率	5.7%	5.7%	5.6%
9/4 德國7月出口率(月)	-0.9%	-1.5%	0.2%
9/4 德國7月進口率(月)	1.4%	0.5%	-3.2%
9/4 德國7月貿易順逆差	15.9B	18B	18.8B
8/31 德國7月銷售零售率(月)	-0.8%	0.3%	-0.8%
8/31 德國7月銷售零售率(年)	-2.2%	-1%	-1.6%
8/25 德國第二季GDP率終值(季)	0%	0%	-0.1%
8/25 德國第二季GDP率終值(年)	-0.2%	-0.2%	-0.2%
9/5 德國7月HCOB服務業PMI終值	47.3	47.3	52.3
9/1 德國7月HCOB製造業PMII終值	39.1	39.1	38.8
9/5 德國7月HCOB綜合PMII終值	44.6	44.7	48.5
9/12 德國9月ZEW經濟景氣指數	-11.4	-15	-12.3
8/25 德國8月IFO商業景氣指數	85.7	86.7	87.3
8/29 德國9月Gfk消費者信心指數	-25.5	-24.3	-24.6
7/27 歐洲央行利率決議	4.25%	4.25%	4%

8/1 歐元區6月失業率	6.4%	6.5%	6.5%
9/7 歐元區第二季GDP率終值(季)	0.1%	0.3%	0%
9/7 歐元區第二季GDP率終值(年)	0.5%	0.6%	1.1%
8/31 歐元區8月核心通膨率初值(年)	5.3%	5.3%	5.5%
8/31 歐元區8月消費者物價指數率初值(月)	0.6%	--	-0.1%
8/31 歐元區8月消費者物價指數率初值(年)	5.3%	5.1%	5.3%
8/17 歐元區貿易順逆差	23B	18.3B	-0.3B
9/6 歐元區7月零售銷售率(月)	-0.2%	0.1%	-0.3%
9/6 歐元區7月零售銷售率(年)	-1%	-1.2%	-1.4%
9/13 歐元區7月工業生產率(月)	-1.1%	-0.7%	0.5%
9/13 歐元區7月工業生產率(年)	-2.2%	-0.3%	-1.1%
8/30 歐元區7月消費指信心終值	-16	-16	-15.1
8/30 歐元區8月工業景氣指數	-10.3	-9.9	-9.4
9/12 歐元區9月ZEW經濟景氣指數	-8.9	-6.2	-5.5
8/30 歐元區8月經濟景氣	93.3	93.7	94.5
9/5 歐元區8月HCOB服務業PMI終值	47.9	48.3	50.9
9/1 歐元區8月HCOB製造業PMI終值	43.5	43.7	42.7
9/5 歐元區8月HCOB綜合PMI終值	46.7	47	48.6

三、美國

週三道瓊工業指數跌0.2%(-70.46點)，標普500、那斯達克指數漲0.12%(+5.54點)及0.29%(+39.97點)，美國10年公債利率從4.27%下降至4.25%，美元指數走高0.06%，來到104.77。

美國週三公布8月的消費者物價指數年增3.7%，高於預估的年增3.6%與7月的年增3.2%，連續2個月呈現反彈，主因是阿拉伯、俄羅斯宣布減產導致近期油價飆升，而核心通膨年增4.3%，符合預估且較7月下降，顯示出扣除食品和能源成本後通膨仍然持續下降，因此市場目前預估聯準會9月將會暫停升息，從CME的FedWatch 工具中也可看出聯準會9月暫停升息的可能性為91%，激勵週三的美國股市由科技股領漲，最終週三美國股市僅道瓊工業指數下跌，道瓊工業指數跌0.2%，標普500、那斯達克指數漲0.12%、0.29%，費城半導體也漲0.55%。

標普500指數主要類股逾半上漲，公用事業大漲1.21%，非必需消費、通訊服務、科技、必需

消費、健康照護漲0.03%至0.9%，金融、原物料、工業、能源跌0.1%至0.76%，不動產則大跌1.03%。

道瓊成分股漲跌互見。3M跌5.7%，開拓重工跌2.09%，陶氏化學跌1.51%，Honeywell漲1.26%，高盛漲1.23%。

科技股大多上漲。亞馬遜漲2.56%，Meta漲1.13%，蘋果跌1.19%，Alphabet漲1.01%，微軟漲1.29%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
7/27 美聯儲利率決策	5.5%	5.5%	5.25%
9/13 美國8月消費者物價指數率(月)	0.6%	0.6%	0.2%
9/13 美國8月消費者物價指數率(年)	3.7%	3.6%	3.2%
9/13 美國8月核心通膨率(月)	0.3%	0.2%	0.2%
9/13 美國8月核心通膨率(年)	4.3%	4.3%	4.7%
8/11 美國生產者物價指數率(月)	0.3%	0.2%	0.1%
8/11 美國生產者物價指數率(年)	0.8%	0.7%	0.1%
9/1 美國8月失業率	3.8%	3.5%	3.5%
8/30 美國第二季GDP率終值(季)	2.1%	2.4%	2%
9/1 美國8月非農就業人口變化	187K	170K	187K
8/15 美國7月零售銷售率(月)	0.7%	0.4%	0.2%
8/15 美國7月零售銷售率(年)	3.2%	1.5%	1.5%
8/16 美國7月工業生產率(月)	1%	0.3%	-0.5%
8/16 美國7月工業生產率(年)	-0.2%	--	-0.4%
9/6 美國7月進口	316.7B	--	313B
9/6 美國7月出口	251.66B	--	247.7B
9/6 美國7月貿易順逆差	-65B	-68B	-65.5B
8/24 美國7月耐用品訂單率(月)	-5.2%	-4%	4.7%
7/27 美國第二季個人消費支出物價指數率初值(季)	2.6%	--	4.1%
8/31 美國7月個人消費支出物價指數率(月)	0.2%	0.2%	0.2%
8/31 美國7月個人消費支出物價指數率(年)	3.3%	3.3%	3%
7/27 美國第二季核心PCE物價指數率初值(季)	3.8%	4%	4.9%
8/31 美國7月核心PCE物價指數率(月)	0.2%	0.2%	0.2%
8/31 美國7月核心PCE物價指數率(年)	4.2%	4.2%	4.1%

8/30 美國8月ADP就業人口變化	177K	195K	324K
9/7 美國當週初請失業金人數	216K	234K	229K
9/6 美國8月標普全球服務業PMI終值	50.5	51	52.3
9/1 美國8月標普全球製造業PMI終值	47.9	47	49
9/6 美國8月標普全球綜合PMI終值	50.2	50.4	52
9/1 美國8月ISM製造業PMI	47.6	47	46.4
9/6 美國8月ISM服務業PMI	54.5	52.5	52.7
9/1 美國8月ISM製造業價格指數	48.4	43.9	42.6
9/1 美國8月ISM製造業就業指數	48.5	44.2	44.4
8/17 美國8月費城聯儲製造業指數	12	-10	-13.5
8/29 美國6月房價指數率(月)	0.3%	--	0.7%
8/29 美國6月房價指數率(年)	3.1%	--	2.9%
8/29 美國8月CB信心指數	106.1	116	117
8/16 美國7月營建許可	1.442M	1.463M	1.441M
8/16 美國7月新屋開工率(月)	3.9%	--	-8%
7/26 美國6月新屋銷售	0.714M	0.705M	0.697M
7/26 美國6月新屋銷售率(月)	4.4%	--	-2.5%
8/22 美國7月成屋銷售率	-2.2%	--	-3.3%
9/1 美國7月營建支出率(月)	0.7%	0.5%	0.5%
8/8 美國6月消費者信貸變化	17.85B	13B	9.45B
9/8 美國7月批發庫存率(月)	-0.2%	-0.1%	-0.7%
8/25 美國8月密歇根大學消費者信心指數終值	69.5	71.2	71.6
9/13 美國當週EIA原油庫存變化	3.954M	-1.912M	-6.307M
9/13 美國當週EIA汽油庫存變化	5.56M	0.237M	-2.666M

四、國際油價

紐約油價漲0.08%，走高至88.85美元；布蘭特油價跌0.02%，走低至92.2美元。週三美國公布的通膨數據高於預期，引發能源需求下降的擔憂情緒，加上EIA公布美國商業原油庫存大幅增加400萬桶，促使週三的兩大國際油價走低。

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	9/13	51.01	0.12	0.24%
台中銀數位時代基金	9/13	64.96	0.21	0.32%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	9/12	11.75	-0.04	-0.34%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	9/12	9.45	-0.04	-0.42%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	9/12	16.9924	0.0046	0.03%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	9/12	9.6879	0.0017	0.02%
台中銀萬保貨幣市場基金	9/13	12.2169	0.0004	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	9/12	10.3687	-0.0591	-0.57%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	9/12	10.2267	-0.0584	-0.57%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	9/12	10.3686	-0.0591	-0.57%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	9/12	10.2257	-0.0583	-0.57%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	9/12	10.5210	-0.0610	-0.58%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	9/12	10.3780	-0.0602	-0.58%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	9/12	10.5208	-0.0610	-0.58%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	9/12	10.3788	-0.0602	-0.58%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	9/12	9.1762	-0.0573	-0.62%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	9/12	9.0524	-0.0564	-0.62%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	9/12	9.1761	-0.0572	-0.62%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	9/12	9.0526	-0.0565	-0.62%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	9/13	14.14	0.14	1.00%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	9/13	13.39	0.13	0.98%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	9/13	14.15	0.14	1.00%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	9/13	13.40	0.14	1.06%

資料來源：CMoney，台中銀投信

【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。