

投資市場日報

2023年9月21日

聯準會如市場預期暫停升息，但放鷹派言論，國際股市大多下跌

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	3,398.80	-1.74%	-4.54%	-1.85%	-6.82%	34.23%
那斯達克指數	13,469.13	-1.53%	-2.49%	1.34%	-1.45%	28.69%
日本日經225指數	33,023.78	-0.66%	0.97%	5.00%	-1.09%	26.55%
義大利FTSE MIB指數	29,229.30	1.64%	2.62%	5.29%	6.00%	23.29%
越南VN指數	1,226.11	1.21%	-0.99%	4.08%	10.29%	21.75%
台灣加權股價指數	16,534.75	-0.61%	-0.28%	0.94%	-3.78%	16.96%
標準普爾500指數	4,402.20	-0.94%	-1.46%	0.74%	0.31%	14.66%
韓國KOSPI綜合指數	2,559.74	0.02%	0.99%	2.21%	-1.73%	14.46%
德國DAX指數	15,781.59	0.75%	0.81%	1.33%	-2.05%	13.34%
法國CAC指數	7,330.79	0.67%	1.50%	2.33%	0.50%	13.24%
印度BSE 30指數	66,800.84	-1.18%	-0.99%	2.85%	5.48%	9.80%
道瓊工業指數	34,440.88	-0.22%	-0.39%	-0.17%	1.14%	3.90%
英國金融時報指數	7,731.65	0.93%	2.73%	6.46%	2.14%	3.76%
印尼雅加達綜合指數	7,011.68	0.45%	1.10%	2.21%	5.27%	2.35%
上海綜合	3,108.57	-0.52%	-0.46%	-0.75%	-4.07%	0.63%
新加坡海峽時報指數	3,242.00	0.04%	0.72%	2.14%	0.68%	-0.29%
馬來西亞吉隆坡指數	1,451.56	-0.42%	-0.14%	0.38%	4.55%	-2.94%
滬深300	3,705.69	-0.40%	-0.83%	-2.07%	-5.57%	-4.29%
香港恆生指數	17,885.60	-0.62%	-0.69%	-0.36%	-8.78%	-9.58%
泰國SET指數	1,507.90	-0.99%	-1.79%	-0.74%	-1.93%	-9.63%

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	105.3600	0.15%	0.56%	1.73%	2.75%	1.78%
歐元	1.0653	-0.36%	-0.76%	-2.16%	-2.39%	0.01%
英鎊	1.2330	-0.25%	-1.25%	-3.13%	-3.20%	2.18%
澳幣	0.6444	-0.26%	0.19%	0.66%	-4.75%	-4.99%
瑞士法郎	0.8995	-0.46%	-0.48%	-2.16%	-0.46%	2.85%
日圓	148.3050	-0.15%	-0.74%	-2.03%	-4.26%	-10.96%
人民幣	7.2879	0.13%	-0.25%	0.35%	-1.29%	-4.62%
離岸人民幣	7.3120	-0.26%	-0.31%	-0.26%	-1.78%	-5.42%
新台幣	32.0187	0.00%	-0.35%	-0.16%	-3.43%	-4.08%
印度盧比	83.1837	-0.33%	-0.17%	-0.08%	-1.48%	-0.58%
泰銖	36.1945	-0.14%	-1.14%	-2.57%	-3.69%	-4.56%
馬來西亞令吉	4.6860	0.05%	-0.10%	-0.72%	-0.86%	-5.99%
俄羅斯盧布	96.0250	0.48%	0.58%	-2.71%	-12.52%	-23.96%
土耳其里拉	27.0174	0.00%	-0.30%	0.54%	-12.79%	-30.72%
波蘭羅提	4.3314	-0.42%	0.49%	-5.00%	-6.51%	1.36%
巴西雷亞爾	4.8802	-0.67%	-0.25%	2.18%	-2.34%	8.33%
墨西哥披索	17.0898	-0.34%	0.12%	-0.31%	0.45%	14.01%
南非蘭特	18.8581	-0.53%	0.61%	0.76%	-2.45%	-9.81%

資料來源：CMoney，截至2023年9月20日

一、亞洲

週三(9/20)台灣加權、日經225、中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數跌0.61%、0.66%、0.52%、0.4%、0.62%、1.18%，南韓KOSPI指數漲0.02%。東南亞主要股市逾半上漲，越南、新加坡、印尼股市漲1.21%、0.04%、0.45%，泰國、馬來西亞、股市跌0.99%、0.42%。

在聯準會進行利率決策會議之際，美國10年期公債再度創高，導致週二的美國股市全數下跌，影響週二的亞洲市場地區股市開盤後走勢疲弱，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。

週二的美國股市由半導體股領跌，拖累週三台灣加權指數早盤表現不佳，隨後近期表現疲弱的AI類股出現買單拉抬，帶領台灣加權指數翻正，10點過後出現賣單調節，拖累台灣加權指數再度翻黑並走低，尾盤跌幅擴大，最終台灣加權指數下跌101點，收在16,534點。類股大多下跌，電子通路上漲1.32%，營建、航運、油電燃氣、食品、電腦週邊漲超過0.1%；弱勢股方面，水泥窯、光電、其他類、居家生活、通信網路、玻璃陶瓷跌超過1%，運動休閒則大跌2.07%。

中國央行週三宣布1年期和5年期貸款市場報價利率維持不變，符合市場預期，加上投資人也在靜待美國聯準會的利率決策，導致週三的中國股市表現疲弱，最終上證、滬深300指數跌0.59%、0.4%，恆生指數也跌0.49%。產業板塊方面，旅遊餐飲、半導體、軍工、煤炭、有色、零售、電力、汽車、釀酒等類股走低，銀行、農業、地產等族群上揚。

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%
9/20 日本8月進口率(年)	-17.8%	-19.4%	-13.5%

9/20 日本8月出口率(年)	-0.8%	-1.7%	-0.3%
9/20 日本8月貿易順逆差	-930.5B	-659.1B	-66.3B
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
9/14 日本7月工業生產率終值(月)	-1.8%	-2%	2.4%
9/14 日本7月工業生產率終值(年)	-2.3%	-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%
9/20 台灣8月出口訂單率(年)	%	-10.5%	-12%
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%
9/15 中國8月失業率	5.2%	--	5.3%
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
9/15 中國8月房價指數率(年)	-0.1%	--	-0.1%
9/15 中國8月工業生產率(年)	4.5%	3.9%	3.7%
9/15 中國8月零售銷售率(年)	4.6%	3%	2.5%
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指數漲0.91%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數漲0.93%、0.75%、0.67%、1.64%。

在美國聯準會公布利率決策前，市場預期聯準會將會暫停升息一次，加上英國公布的CPI指數、核心CPI指數優於市場的預期，促使歐洲股市表現強勁，最終週三歐洲股市全數收漲。

泛歐Stoxx 600指數主要類股大多收漲，不動產大漲1.86%，健康照護、必需消費、原物料、景氣循環消費、公用事業、科技、工業、金融漲0.61%至0.96%，僅能源跌0.33%。

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%
9/20 英國8月消費者物價指數率(月)	0.3%	0.7%	-0.4%
9/20 英國8月消費者物價指數率(年)	6.7%	7%	6.8%
9/20 英國8月核心通膨率(年)	6.2%	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7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
9/15 法國8月消費者物價指數率終值(月)	1%	1%	0.1%
9/15 法國8月消費者物價指數率終值(年)	4.9%	4.8%	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%
9/20 德國8月生產者物價指數率(月)	0.3%	0.2%	-1.1%
9/20 德國8月生產者物價指數率(年)	-12.6%	-12.6%	-6%
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

9/14 歐洲央行利率決議	4.5%	4.25%	4.25%
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%
9/19 歐元區8月消費者物價指數率終值(月)	0.5%	0.6%	-0.1%
9/19 歐元區8月消費者物價指數率終值(年)	5.2%	5.3%	5.3%
9/15 歐元區7月貿易順逆差	6.5B	--	18.5B
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0.22%(-76.85點)，標普500、那斯達克指數跌0.94%(-41.75點)及1.53%(-209.06點)，美國10年公債利率從4.36%下降至4.35%，美元指數走高0.15%，來到105.36。

美國聯準會週三宣布維持利率不變，符合市場預期，將利率維持在5.25%-5.5%，但最新的點陣圖顯示，聯準會預期今年底有機會再升息一次，且2024年降息2次也比6月的4次減少，凸顯出利率處在高檔的時間將比原先預期還要更久，且美國2年期公債殖利率升至2006年來的新高，加上美國政府再面臨兩週內關門危機，導致週三的美國股市開高走低，最終週三美國股市全數下跌，道瓊工業指數跌跌0.22%，標普500、那斯達克指數跌0.94%、1.53%，費城半導體更是大跌1.74%。

標普500指數主要類股大多下跌，必需消費、不動產、公用事業、健康照護漲0.02%至0.16%，

工業、金融、能源跌0.39%至0.96%，原物料、非必需消費、科技、通訊服務則跌超過1%。

道瓊成分股由英特爾領跌。英特爾跌4.54%，微軟跌2.40%，高盛跌1.52%，美國運通跌1.33%，3M跌1.24%，Salesforce跌1.24%，聯合健康漲2.39%，安進漲2.71%，IBM漲2.26%。

科技股大多下跌。亞馬遜跌1.7%，Meta跌1.77%，蘋果跌2%，Alphabet跌3.12%，微軟跌2.4%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
9/21 美聯儲利率決策	5.5%	5.5%	5.5%
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%
9/14 美國8月生產者物價指數率(月)	0.7%	0.4%	0.3%
9/14 美國8月生產者物價指數率(年)	1.6%	1.2%	0.8%
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
9/14 美國8月零售銷售率(月)	0.6%	0.2%	0.5%
9/14 美國8月零售銷售率(年)	2.5%	--	3.2%
9/15 美國8月工業生產率(月)	0.4%	0.1%	0.7%
9/15 美國8月工業生產率(年)	0.2%	--	0%
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
9/14 美國當週初請失業金人數	220K	225K	217K
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
9/19 美國8月營建許可	1.543M	1.443M	1.443M
9/19 美國8月新屋開工率(月)	-11.3%	--	2%
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%
9/15 美國9月密歇根大學消費者信心指數初值	67.7	69.1	69.5
9/20 美國當週EIA原油庫存變化	-2.135M	-2.2M	3.954M
9/20 美國當週EIA汽油庫存變化	-0.831M	0.317M	5.56M

四、國際油價

紐約油價跌1.44%，走低至90.27美元；布蘭特油價跌0.9%，走低至93.53美元。聯準會宣布維持利率不變，將維持在5.25%至5.50%區間，但仍預期年底前還可能會升息一次，市場擔憂再升息可能會減緩經濟成長並減少石油需求，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	9/20	50.79	-0.16	-0.31%
台中銀數位時代基金	9/20	64.96	-0.45	-0.69%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	9/19	11.68	0.00	0.00%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	9/19	9.41	-0.01	-0.11%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	9/19	17.0352	0.0361	0.21%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	9/19	9.7208	0.0077	0.08%
台中銀萬保貨幣市場基金	9/20	12.2197	0.0004	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	9/19	10.3222	-0.0063	-0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	9/19	10.1809	-0.0062	-0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	9/19	10.3221	-0.0063	-0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	9/19	10.1798	-0.0063	-0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	9/19	10.4831	-0.0204	-0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	9/19	10.3406	-0.0201	-0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	9/19	10.4829	-0.0203	-0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	9/19	10.3414	-0.0201	-0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	9/19	9.1397	-0.0164	-0.18%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	9/19	9.0163	-0.0162	-0.18%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	9/19	9.1395	-0.0165	-0.18%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	9/19	9.0166	-0.0162	-0.18%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	9/20	14.39	0.00	0.00%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	9/20	13.63	0.00	0.00%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	9/20	14.40	0.00	0.00%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	9/20	13.63	0.00	0.00%

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