

經濟日報

中華民國112年1月23日 星期一 農曆癸卯年1月2日 第20281號 經濟日報網money.udn.com

經濟日報一年期
+ 商業周刊半年26期
優惠價 **7,300元** 贈品碼：74KE883

限時優惠至2023/6/30止
訂報專線 0800-666-085



亞股金兔年 華爾街按讚

企業獲利前景、資金流動預示走勢向上 農曆年後可望續漲 台股今年來已吸引外資45億美元

編譯簡國帆／綜合外電

在亞股今年來大漲逾7%後，華爾街日益看好今年的亞股展望，認為企業獲利前景、股價價位以及資金流動都預示走勢向上，農曆年後可望續漲。台股今年來也吸引45億美元的外資流入，多於南韓股市。

MSCI亞太指數今年來已攀升7.2%，表現為2012年來同期最佳，去年10月來更飆漲將近23%，表現超越美股的幅度為1993年來最大，也擊敗歐股，主要利多包括中國大陸解封、美元走弱、以

及投資人進入衰退風險較低的市場。伯恩斯坦（Bernstein）策略師指出，亞洲所有經濟體都沒有衰退風險，預期亞股今年將能收紅。

美國銀行的基金經理人調查

顯示，經理人預期，這波漲勢還會持續好幾個月，因中國大陸經濟前景迅速好轉，嘉惠亞太地區的其他經濟體。亞股的獲利前景也看好，MSCI亞洲指數未來12個月的獲利預估從去年10月底以來已獲上調約6%，相較下，美歐股市的獲利預測同期各遭下調至少1%。

雖然已開發國家都面衰退憂慮，但資產管理業者Global CIO Office執行長杜根指出，北京當

局支持成長的前景，都已提高中國大陸與廣泛亞洲資產對投資人的吸引力。在亞股的這波漲勢中，中國大陸的最主要亮點，MSCI中國指數去年10月底以來已狂漲超過50%，樂觀氛圍也外溢到其他股市，菲律賓和越南股市都已進入牛市，台股也接近進入多頭市場。

美銀的亞洲基金經理人調查顯示，95%的受訪投資人預期日本以外的亞太股市未來12個月將

上漲，超過一半看好漲幅將達二位數，多數經理人都「義無反顧地看多中國」。

美銀證券也以中國大陸的不確定性降低為由，重申看多亞洲新興股市的立場，建議買進景氣循環類股。德意志銀行更預估MSCI亞太指數今年看漲20%。

亞股目前的價位看起來也不會太貴。MSCI亞太指數以未來獲利預估計算的本益比目前為12.9倍，符合五年中位數。

資金流動也正在反映這種看法的轉變。外資本月來已買入165億美元的中國大陸股票，將締造歷來最大單月流入紀錄，台股今年來也吸金45億美元，南韓股市流入33億美元。

不過，已開發國家經濟不景氣可能抑制亞洲的些許樂觀氛圍，特別是南韓這類仰賴出口的市場，而且隨中國大陸經濟恢復完全運作，通膨壓力也將蓄積，可能迫使央行維持鷹派更久。

市場行情會說話 投資環境陰霾逐漸消散

小摩：經濟衰退機率驟降

【編譯林聰毅／綜合外電】儘管上周華爾街和達沃斯世界經濟論壇（WEF）與會菁英的發言都顯示衰退憂慮揮之不去，但摩根大通（小摩）發現，市場行情反映的經濟衰退機率已從2022年的高點大幅下滑，顯示投資人對經濟前景更趨樂觀。

小摩的交易模型顯示，從高評級債券到歐洲股票等九種資產類

別中，有七種資產行情所反映的經濟衰退的機率都不到50%，與去年10月的情況大相逕庭，因為當時所有市場行情都顯示，經濟鐵定會陷入萎縮。

例如美國高收益信用市場反應的經濟衰退機率，從33%降至18%。歐盟Stoxx 50指數反映衰退的機率已從去年的93%陸降至26%。標普500指數所反映的經

濟衰退退遲達73%，但已遠低於去年的98%。小摩是將各類別資產在經濟衰退前高峰和萎縮期間低谷加以比較，推算出經濟衰退機率。

小摩策略師潘尼傑卓格魯指出，在中國大陸解封、歐洲天然氣價格暴跌，及美國通膨降幅大於預期等因素的幫助下，多數資產類別一直在持續消化衰退風險，

「相較於去年10月，市場預期經濟衰退的機率遠低得多」。

但經濟學家沒這麼樂觀，預測衰退的機率為65%，高於去年10月的50%。美國公債殖利率曲線也持續閃現警訊，例如，3個月期公債殖利率高於10年期，暗示投資人押注經濟成長放緩。

不過，本周公布的採購經理人指數（PMI）、國內生產毛額（



投資人日益樂觀認為，經濟衰退機率已大幅降低。（路透）

GDP）等數據雖將顯示美歐經濟減緩，但對全球成長的憂慮仍將低於去年的高峰，美國通膨指標－消費支出平減指數去年12



HCG
品味心的生活美學

雙重抗茵

全方位潔淨水洗時代
智慧和成 潔淨生活

- 99% 有效除菌
電解除菌技術 噴嘴自動清潔
- 全球唯一微循環生物能座墊
- 30% 節省電能
節能節電 效能第一
- 品質維修 保障完美
唯一台灣在地生產製造
- 第1名
連續35年獲得消費者理想品牌第一名

CLEAN ERA

全球唯一生物能免治馬桶座
AF1949 | 聯動式

和成官網 綜合型錄

HCG和成欣業股份有限公司 連續35年·獲得消費者理想品牌第一名 www.hcg.com.tw



FORWELL
www.forwell.com

Quick Die Change System
富偉專用快速換模系統

PFPS
PCB Fine Piercing System
印刷电路板沖孔油壓脫料系統

QDCS
Quick Die Change System
沖床專用快速換模系統

QMCS
Quick Mold Change System
射出機壓鑄機快速換模系統

DCS/MCS
Die / Mold Cart System
換模台車系統

★★★★★
Granted Global Patents

CE Taiwan Video Online

富偉精機股份有限公司 FORWELL PRECISION MACHINERY CO., LTD.
T +886-4-834-5196 F +886-4-834-5197 E forwell@forwell.com Skype: forwell

富偉精密機械(寧波)有限公司 FORWELL PRECISION MACHINERY (NINGBO) CO., LTD.
T +86-574-8659-9196 F +86-574-8659-9197 E forwell@forwellnb.com Skype: forwellnb

富偉機械科技(淮安)有限公司 FORWELL MACHINERY TECH (HUAIJIAN) CO., LTD.
T +86-517-8565-9196 F +86-517-8565-9197 E forwell@forwellha.com Skype: forwellha