

## 安達人壽ETF Plus-日本(匯率避險)投資帳戶

2022年09月份

## 全權委託投資帳戶月報

- 本商品所連結之一切投資標的，其發行或管理機構以往之投資績效不保證未來之投資收益，除保險契約另有約定外，中泰人壽不負投資盈虧之責。
- 稅法相關規定之改變可能會影響本險之投資報酬及給付金額。
- 本商品相關內容及其他應注意事項，請參閱保單條款及商品說明書，或上本公司網站查詢（<http://www.acelife.com.tw>）。

# 市場分析及操作策略

### ■ 總體經濟：

美國8月ISM製造業指數持平於52.8。其中僱傭指數上升至54.2，新訂單指數上升至51.3，而價格指數再次下滑至52.5，連續第五個月下降，並為2020年6月來新低，後續的商品通膨動能有望趨緩；美國8月ISM非製造業指數自56.7小幅回升至56.9，連續兩個月成長，並升至4個月來新高。其中新訂單指數及僱傭指數分別上漲至61.8及50.2，同時供應鏈瓶頸和價格壓力緩解，原物料價格指數下降至71.5，為2021年1月以來新低；8月CPI月增率由0.0%小幅升至0.1%，年增率由8.5%降至8.3%，同時，核心CPI月增率由0.3%升至0.6%，年增率升至6.3%，兩數據皆是明顯高於市場預期，主因是汽油價格的持續下降，但核心商品的月增幅為近6個月的次高水準；8月非農就業增加31.5萬人，連續第五次超出預期，每週工時小幅降至34.5小時，平均時薪月增0.3%，失業率小幅上升0.2%至3.7%，但主要原因為尋職者大幅增加，顯示美國就業仍保持強健成長；聯準會公佈9月利率會議結果，如預期宣布調升3碼，將基準利率升至3.0%至3.25%區間，使利率升至2008年金融危機前以來的最高水平。

### ■ 市場狀況：

日本7月核心機械訂單月增5.3%至9660億日元，大幅超越市場預測的月減0.8%，連續第2個月成長，主因是中國上海封城的相關影響趨緩，企業投資意願回升，且來自非製造業的鐵路車輛訂單也帶來可觀貢獻。日本8月工具機訂單金額報1393.9億日元(約新台幣300億元)，年增10.7%，連續22個月出現正成長；1~8月期間工具機累計訂單金額1.193兆日元。日本公布8月失業率自前月2.6%降至2.5%，求才求職比從1.29略增至1.32。日本8月零售銷售數據，月增率從0.7%升至1.4%，年增率從2.4%增至4.1%。餐旅住宿業景氣回溫，帶動服務業相關就業，支撐日本勞動市場持續向疫情前水準改善。展望未來，持續受惠於防疫限制解除，國內外旅遊可望增加服務類消費，特別是在去年受防疫限制的低基期支撐下，消費有持續反彈的機會。

- 操作策略：根據指標買/賣訊號調整股/債配置；若指標出現賣訊，則將以現金或短天期公債ETF為主軸，降低價格波動風險。若出現買訊，則買進日本股票匯率避險ETF。

# 成熟市場指標(Global DERI)

## 全權委託投資帳戶

8月份成熟市場指標i值-2.7~-1.3間，期間內多半為賣出訊號，在9/28後轉為賣訊操作  
本帳戶於111/10/1關戶



本文提及之經濟走勢預測不必然代表本帳戶之績效，本帳戶投資風險請詳閱投資說明書。本帳戶之主要投資風險除包含一般股票型基金之投資組合跌價與匯率風險外，與成熟市場相比須承受較高之政治與金融管理風險，而因市值及制度性因素，流動性風險也相對較高，新興市場投資組合波動性普遍高於成熟市場。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本帳戶可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本帳戶較適合投資屬性中風險承受度較高之投資人，投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。帳戶投資均涉及風險且不負任何抵抗投資虧損之擔保。投資風險之詳細資料請參閱投資說明書。富蘭克林華美投信獨立經營管理。

- 本商品所連結之一切投資標的，其發行或管理機構以往之投資績效不保證未來之投資收益，除保險契約另有約定外，中泰人壽不負投資盈虧之責。
- 稅法相關規定之改變可能會影響本險之投資報酬及給付金額。
- 本商品相關內容及其他應注意事項，請參閱保單條款及商品說明書，或上本公司網站查詢 (<http://www.acelife.com.tw>)。