

美聯儲提前加息擔憂持續爆發，衝擊歐美股市全面下挫

一、亞洲

週五(6/18)日經225、台灣加權、中國上證指數分別跌0.19%、0.41%、0.01%，南韓KOSPI、香港恆生、印度BSE指數漲0.09%、0.71%、0.04%。東南亞主要股市漲跌互見而動能有所回升，新加坡、馬來西亞、越南等股市漲0.19%、1.16%、1.31%，泰國和印尼股市跌0.29%及1.01%。

在週四美股仍偏負面為主且僅科技類股表現較佳之下，週五亞洲地區股市呈現漲跌互見，多空拉扯的震盪走勢。其中，南韓和香港股市表現較為沉穩，全天處於平盤以上震盪且順利收漲。日本股市上午盤維持良好漲勢，但央行公布會議結論後卻下挫走低，似乎投資者對央行無法有更好的對策拉升難以走高的通膨感到失望，台灣和中國股市則大多數時間偏弱窄幅震盪。

南韓Kospi指數溫和開高後，全天在平盤以上窄幅震盪並順利收漲，大型股各有漲跌為漲勢難以擴大的重要因素。香港恆生指數延續週四漲勢，科技指數強漲1%以上為盤面走勢重要支撐。

台股的電子和金融走低，傳產大部份類股也表現不佳，加上台積電、聯電、聯發科、鴻海、國泰金、富邦金等權值股下挫的影響，大盤指數最終收低，而週線則連五週收紅。中國上證及滬深300二指數也偏弱窄幅震盪，大金融類股走低且白酒跌1.5%以上帶來不小壓力，但新能源車漲超過3.5%，同時電子、半導體、互聯網等類股走高，讓上證和滬深300最終收在平盤附近。

日本5月消費通膨率月增0.3%和年減0.1%，較4月的月減0.4%和年減0.4%稍好一些；5月核心消費通膨率年增0.1%，與市場預估相同，為過去12個月首次正成長；5月消費通膨率(不含食物及能源)年減0.2%，也與市場預估一樣。

日本央行會議決定如同市場預期，維持現行基準利率負0.1%及寬鬆政策不變，並宣布將支持對抗疫情的方案延長6個月。同時，也宣布跟隨其他大國央行腳步，未來在貨幣政策

的執行將納入對抗氣候變遷考量。

二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數跌1.58%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌1.78%、1.9%、1.46%、1.93%。美元指數持續走升，令歐元和英鎊繼續受壓走貶0.41%及1.02%。

美聯儲對加息意外偏鷹派的預期持續給歐洲股市帶來負面影響，週五主要指數大多溫和開低，上午盤呈現弱勢震盪。然而，進入美國開盤前時段，受到美聯儲官員升息鷹派說法拖累，市場擔憂情緒迅速上升，致使主要股市指數跌幅擴大並最終明顯下挫作收。

類股方面，歐洲所有主要類股皆走跌，包含防禦型公用事業亦大跌1.17%，可見投資者負面情緒較為高漲。其中，能源跌2.8%及金融跌2.27%，為表現較差的兩類股。大宗商品價格走低，以及美國公債利率曲線趨於平緩，為能源和金融重挫的重要個別因素。同時，科技、景氣循環消費、非景氣循環消費、工業、原物料等跌幅也在1%以上，可見負面衝擊偏向全面性，而健康照護小跌0.36%則相對抗壓。

德國5月生產者物價指數月增1.5%和年增7.2%，高於市場預估的月增0.7%和年增6.4%。英國5月零售銷售月減1.4%和年增24.6%，不如市場預估的月增1.6%和年增29%；5月零售銷售(不含汽油)月減2.1%和年增21.7%，市場預估的月增1.5%和年增27.3%。

三、美國

週五道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別大跌1.58%(-533.37點)、1.31%(-55.41點)、0.92%(-130.97點)，美國10年公債殖利率由1.511%下滑至1.443%，美元指數續漲0.45%，來到92.31。

美股開盤前聖路易斯聯儲主席Bullard接受電視專訪，表示由於需抵抗通膨增長壓力，預期美聯儲會在2022年底首先升息，此言論再度激發投資市場對加速升息腳步的憂慮，促使美股全面開低走低，最終三大指數皆較大幅下挫，費城半導體指數也重挫2.44%。

美國10年公債利率再度出現較大幅下滑，走低至1.45%以下，而30年公債利率也由前一

日的2.1%走低至2%水平，但1年和2年公債利率卻走升。提前升息預期推助短期利率走升，但加息或令經濟面臨下行風險似乎促使長期利率走低。

標普500的11項類股全面下挫，能源大跌2.92%表現最差，公用事業及金融亦分別跌2.62%及2.45%，而資訊科技跌0.93%則表現相對抗壓。其中，能源類股的下挫與近期大宗商品價格走低，以及擔憂升息或令經濟面臨下行風險提高有關，而金融也面臨重挫，長短期公債利差縮減，使債券利率曲線趨於平緩，對銀行等金融機構營運前景較不利為重要因素。

四、油價與黃金

紐約油價漲0.84%，走升至71.64美元；布蘭特油價漲0.29%，走升至73.29美元。雖然美元指數持續走升且許多大宗商品價格正在走低，但OPEC預期今年美國原油產量將持續受限，此一訊息提振油市投資者對產量不會大幅上升的看法，因此幫助週五兩大國際油價逆轉盤中跌勢並順利收漲。

黃金現貨續跌0.5%，走低至每盎司1,764.21美元；黃金期貨續跌0.59%，走低至每盎司1,763.9美元。雖然美國10年公債利率再度走低至1.45%下方，但美元指數持續走升，而且金市投資者對美聯儲可能升息加快的憂慮未減，致使週五國際金價再度延續跌勢。

【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。