

投資市場日報

2021年12月14日

投資者謹慎保守應對超級央行週，歐美股市呈現偏弱走勢

一、亞洲

週一(12/13)日經225、中國上證、中國滬深300指數分別漲0.71%、0.4%、0.57%，而台灣加權、南韓KOSPI、香港恆生、印度BSE Sensex指數跌0.33%、0.28%、0.17%、0.86%。東南亞主要股市亦以走升為主，馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市漲0.15%至0.87%，新加坡股市跌0.5%。

雖然美國11月通膨年增率來到近40年高點，但結果符合預期，市場呈現利空出盡反應，激勵美股明顯收漲，此股正面效應延續至週一亞洲市場，帶動不少地區股市走升。中國政府未來政策或將偏寬鬆的預期，一度幫助中國和香港兩地股市呈現不錯的漲勢，但後續房地產表現不佳，拖累大盤走勢繼續走低。

台股早盤在美股漲勢及國際氛圍佳等因素帶動下，加權股價指數出現良好的開局，但盤中量能似乎稍嫌不足，走勢逐漸震盪走低，最終指數小跌58點作收。電子、金融、運輸皆走低，運輸跌1.3%表現較弱些，電子和金融則小跌不到0.4%。其中，電子高價股大立光跌3.1%，晶圓雙雄台積電和聯電，以及鴻海、群創、友達、日月光等走低。

中國股市在未來政策偏寬鬆預期持續帶動下，上證和滬深300二指數繼續走高。資產與消費等循環產業表現正面，能源和煤炭等漲幅超過1%，酒與食品也漲0.5%以上，科技股走勢亦良好，光電、互聯網、半導體、人工智能等收漲。

日本10月機械訂單月增3.8%和年增2.9%，月增率優於市場預估的2.1%；第四季大型製造業前景指數由14小降至13，不如市場預估的19；第四季非製造業前景指數由3升至8，也稍微低於市場預估的10，可見原物料上升與疫情的不確定性令前景稍微不如預期，但狀態應該尚屬平穩。

二、歐洲

週一歐洲Stoxx 600指數跌0.43%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE

MIB指數分別跌0.01%、0.83%、0.7%、0.64%。美元指數走高，令歐元和英鎊走貶0.27%及0.39%。

上週五美國投資者對通膨持續攀升呈現利空出盡反應，進而支持美股收漲，此效應提振週一歐股早盤走勢。同時，以色列研究顯示現有疫苗的加強針對Omicron具效力，新變種病毒的擔憂進一步減緩，也給予歐洲部分正面支持。不過，英國確診案例上升且政府並未排除封鎖學校的選項，同時投資者對即將來臨的央行會議保守應對，使美股上午盤走低，促使歐洲主要股市指數最終收在平盤之下。

歐洲主要類股大多數走跌，僅健康照護漲0.3%。能源跌1.63%表現較弱，科技、非景氣循環消費、原物料、工業、景氣循環消費、不動產、金融等跌0.17%至0.92%，公用事業小跌0.09%。歐洲精品巨頭走勢持續偏弱，LV、愛馬仕、萊雅、Richemont、Kering、法拉利等皆收低。

三、美國

週一道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.89%(-320.04點)、0.91%(-43.05點)、1.39%(-217.32點)，美國10年公債殖利率由1.482%下滑至1.419%，美元指數漲0.26%，來到96.35。

雖然Omicron的威脅可能不如Delta高，但不確定風險仍存在。同時，本週將迎來超級央行週，市場對美聯儲的決議和看法相當謹慎看待，投資者先行調節部位以保守應對，致使美股三大指數較明顯修正，費城半導體指數則跌2.56%。

標普500指數的11項類股跌多漲少，僅健康照護、必需消費、公用事業、不動產等漲0.92%至1.32%，而能源和非必需消費跌2.4%以上，為表現較弱的產業，原物料、通信服務、工業、金融、科技等跌0.63%至1.62%。

道瓊工業成分股僅7檔個股收漲，其餘皆收低。其中，可口可樂漲2.6%，嬌生、Merck、Walmart等漲1.1%以上，但難以抵擋大多數個股走弱的壓力。

美聯儲會議預期令科技股承受壓力，致使那斯達克出現較明顯跌幅。雖然Meta(FB)漲1.4%，但亞馬遜、蘋果、微軟、Alphabet等收低，特斯拉跌將近5%，Netflix跌1%，

半導體相關大廠也普遍受挫，致使指數較大幅回調。

四、油價與黃金

紐約油價跌0.59%，走低至71.25美元；布蘭特油價跌1%，走升至74.4美元。新變種病毒Omicron的不確定風險並未消除，同時股市走低，令週一兩大國際油價修正回跌。

黃金現貨漲0.27%，走升至每盎司1,787.03美元；黃金期貨漲0.29%，走升至每盎司1,788.2美元。雖然美元指數走升，但美國10年公債利率較明顯下滑，而且市場避險需求上升，推助週一國際金價續漲。

【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。