

### 美聯儲加大縮債且升息預期偏鷹派，但利空出盡反應激勵美股強漲

#### 一、亞洲

週三(12/15)日經225、南韓KOSPI、台灣加權指數分別漲0.1%、0.05%、0.35%，而中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數分別跌0.38%、0.87%、0.91%、0.57%。東南亞主要股市再度漲跌互見但偏弱，新加坡、越南、泰國等股市跌0.2%、0.04%、0.43%，馬來西亞和印尼股市漲0.13%與0.16%。

美聯儲開始首日會議，亞洲各地區市場也靜待會後決議與相關前景看法，因此週三亞股走勢偏向窄幅區間震盪，最終以漲跌互見為主。中國公布數據顯示經濟具放緩壓力，尤其消費和投資不如預估，不過此結果並未帶給股市大幅壓力，因為未來中國政策偏寬鬆的機率應會更高。

在美股持續走低影響下，台股早盤走勢稍微偏弱，不過盤中逐漸拉升並多數時間維持於平盤以上震盪，最終加權股價指數漲60點作收。運輸和光電為主要撐盤要角，電子和金融也小漲。運輸回漲3.5%，貨櫃三雄皆反彈，光電漲1.8%，而電子小漲0.4%，台積電和聯電小漲，面板雙虎群創和友達大漲3.5%以上，ABF載板三雄景碩、欣興、南電等漲超過2.5%，加上宏達電和威盛等元宇宙概念股表現不差，幫助大盤指數順利止跌回升。

過去兩天中國房企世茂集團的債務疑雲，稍微引來中港投資市場的波動，不過世茂澄清短期債務壓力並不大，而且中國政府對房企融資也進一步重啟，相關的疑慮稍微舒緩，中國房地產類股則走升0.8%左右。週三公布的數據顯示消費、投資、房市確實帶給經濟放緩壓力，但並未令股市出現大幅修正，主要因政策已定調往穩增長發展，未來寬鬆支持基本面的機率相當高。然而，中國數間企業被美國列入實體清單，包含生技公司，令醫藥類股受挫並成為拖累上證、滬深300、香港恆生等指數續跌的重要因素。

中國11月零售銷售年增3.9%，不如市場預估的年增4.6%與10月的年增4.9%，為今年8月以來最低的增幅；11月工業產出年增3.8%，高於市場預估的年增3.6%及10月的年增3.5%，為今年8月以來最佳；1至11月城鎮固定資產年增5.2%，不如市場預估的年增5.4%和1至10月的年增6.1%，處於連9個月放緩趨勢；11月失業率由4.9%小幅升至5%；

11月70大城房價年增3%，較10月的年增3.4%稍微放緩。

## 二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數漲0.26%，德國DAX、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.15%、0.47%、0.41%，英國FTSE100指數跌0.66%。美元指數走低，助歐元和英鎊走升0.3%及0.24%。

經過本週連兩日修正後，週三歐洲股市早盤呈現溫和反彈。由於美聯儲會議將於歐股收盤後公布結論，投資者大多保持較觀望的態度，而後續美股上午盤也以窄幅波動走勢為主，幫助歐洲市場維持穩定情緒，最終主要股市指數大多回漲，但英國通膨持續攀升，令其股市繼續受壓走低。

歐洲主要類股以走升為主，僅金融和能源跌0.06%與1.21%。健康照護和公用事業漲1.2%表現較佳，景氣循環消費、工業、不動產、科技等漲0.5%至0.8%，非景氣循環消費和原物料小漲0.15%以下。歐洲精品巨頭強勢走高，愛馬仕和Moncler強漲超過2.5%，LV和法拉利漲1.4%以上，萊雅與Kering也收漲。

英國11月通膨率月增0.7%和年增5.1%，高於市場預估的月增0.5%和年增4.7%，年增率為2011年9月以來最高；11月核心通膨率月增0.5%和年增4%，也高於預估的月增0.4%和年增3.8%；11月生產出廠物價指數月增0.9%和年增9.1%，較市場預估的月增0.8%和年增8.3%高。

## 三、美國

週三道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲1.08%(+383.25點)、1.63%(+75.76點)、2.15%(+327.94點)，美國10年公債殖利率由1.439%升至1.458%，美元指數跌0.24%，來到96.34。

在美聯儲公布會議結論前，美股大多維持於平盤附近偏弱震盪。結論公布後，由於加大縮債力度且預期升息偏向鷹派，一度引發較大震盪，但很快地股市立即反轉走高，形成利空出盡走勢，或許緊縮政策預期已於過去幾天走勢反應，最終美股三大指數皆強勢收漲，費城半導體指數則大漲3.69%。

標普500指數的11項類股大多走高，僅能源小跌0.4%。科技強漲2.75%表現最佳，健康照護漲2.11%次之，必需消費、通信服務、非必需消費、不動產、公用事業等漲1.12%至1.68%，原物料、金融、工業等漲0.28%至0.89%。

道瓊工業成份股最終超過7成收漲，其中12檔個股漲幅達1%以上。聯合健康集團和思科強漲超過3%，蘋果、Amgen、Merck等大漲2%以上，為支持指數強勢反彈的主要個股。

科技股強力回漲，帶動那斯達克呈現較大漲幅。那斯達克前100大個股超過8成走升，其中五大科技巨頭漲幅皆達1%以上，半導體科技大廠也強勢走高，如AMD和Nvidia暴漲超過7%，特斯拉與Netflix也漲超過1%。

11月零售銷售月增0.3%和年增18.2%，不如市場預估的月增0.8%，但年增幅為近五個月最佳；11月零售銷售(不含汽車項目)月增0.3%，也遜於市場預估的月增0.9%；12月紐約州製造業指數由30.5升至31.9，優於市場預估的27.3。結果顯示明顯上升的通膨已經壓抑消費，而製造產業維持穩健狀態。

美聯儲會議決定維持現行基準利率於0.25%不變，但基於目前通膨增長發展，將每月縮減購債金額由150億美元提高至300億美元，有望於明年3月提前結束縮減購債。同時，點陣圖顯示約三分之二官員預期2022年可能升息達三次，六成官員預期2023年或將再升息三次。經濟預期方面，將今年GDP成長率由5.8%降至5.5%，而2022年GDP由3.8%調升至4%，同時今明兩年通膨預期皆上調。

美國眾議院於美東時間12月15日凌晨表決通過債務上限調升2.5兆美元的法案，後續將遞交美國總統拜登簽署。此舉不僅避免政府債務違約，同時至2023年初前暫時無需再為債務上限問題而有所煩惱。

#### 四、油價與黃金

紐約油價漲1.16%，走升至71.54美元；布蘭特油價漲1%，走升至74.44美元。美國一週油品庫存減少數量較預估多，同時美聯儲會議後股市拉升，投資者情緒好轉，幫助連續下修的兩大國際油價於週三回漲。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存大減458.4萬桶，明顯優於市場預估的減少208.2萬桶；汽油庫存減少71.9萬桶，也大幅優於市場預估的增加160.6萬桶。

黃金現貨漲0.4%，走升至每盎司1,778.24美元；黃金期貨漲0.37%，走升至每盎司1,777.7美元。雖然美聯儲會議加大縮債力度，但市場對此呈現利空出盡反應，同時美元指數回落則舒緩黃金壓力，幫助週三國際金價走升。

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