

投資市場日報

2021年12月17日

英央行意外升息並未影響歐股表現，而科技股承壓拖累美股走低

一、亞洲

週四(12/16)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別漲2.13%、0.57%、0.71%、0.75%、0.58%、0.23%，印度BSE Sensex指數也漲0.2%。東南亞主要股市走勢溫和偏多，新加坡、馬來西亞、越南、泰國等股市漲0.08%至1.33%，印尼股市跌0.47%。

美聯儲雖然加大緊縮力度並給出鷹派的升息預期，但美股呈現利空出盡強力彈升的走勢，此股正面情緒基本上延續至週四亞洲市場，主要地區股市大多走高。其中，中概科技股於週三美股較明顯下挫，一度拖累香港股市，不過恆生指數最終依然收漲。

台股在美股強彈且台積電秒填息等正面因素激勵下，早盤大漲超過百點。盤中運輸動能較不強，稍微拖累走勢，不過整體市場情緒極佳，加權股價指數最終收漲125點作收。電子漲1%為支持大盤強漲的重要關鍵，其中台積電走高1.3%為主要領導，聯發科強漲2.8%，聯電和日月光也走高。

中國股市擺脫美國中概股表現不佳的影響，在美股走升和國際市場氛圍較佳之下，上證和滬深300二指數順利收漲。資源產業的能源和煤炭強漲5%以上，大金融的銀行、證券、保險也走升，為支撐股市指數止跌回升的重要類股。

日本11月出口年增20.5%，稍微低於市場預估的21.5%，但為過去一年內第8次雙位數成長；12月製造業PMI初值由54.5微降至54.2，連11個月處於50以上擴張區間；12月服務業PMI初值由52.1小降至51.1，連3個月維持於50以上擴張；12月綜合PMI初值由52.5降至51.8。結果顯示國際持續復甦的需求帶動日本出口延續增長，而產業仍保持溫和擴張，對其經濟發展依然可帶來支撐。

二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數漲1.23%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE

MIB指數分別漲1.03%、1.25%、1.12%、0.44%。美元指數持續走低，支持歐元和英鎊走升0.36%及0.42%。

雖然週四歐洲市場也有歐央行和英國央行將公布會議結論，但由於週三美股對鷹派美聯儲會議結論最終反應相當正面，此股利空出盡漲勢的情緒也延伸至歐洲股市，早盤全面較大幅走高。後續歐洲產業PMI結果大多繼續維持於50以上的擴張區間，而英央行升息並未撼動市場，歐央行依然偏鴿派，加上美股上午盤走勢尚屬穩健，幫助歐洲市場維持正面情緒，主要股市指數最終順利收漲。

歐洲主要類股以走升為主，僅公用事業和不動產跌0.4%左右。能源強漲2.6%表現最佳，原物料、工業、健康照護、金融等漲1.29%至1.55%，科技、景氣循環消費、非景氣循環消費等漲0.2%至0.97%。歐洲精品巨頭漲跌互見，愛馬仕漲1.4%表現較佳，LV、萊雅、Kering等也走升，但Richemont、法拉利、Moncler則收低。

英國央行會議決定將基準利率由0.1%調升至0.25%，此決議超出市場預估，並為首個升息的主要央行，而在11月通膨增長來到近10年新高後，如此調整實際上可以令人理解。

歐洲央行會議決定維持現行基準利率和寬鬆措施不變，並指出下個季度放緩緊急抗疫購債計劃(PEPP)，明年3月底徹底結束PEPP下的淨債券購買，決議符合市場預期。同時，央行主席拉加德於記者會重申歐央行不太可能於2022年升息，繼續保持鴿派口吻。

歐元區12月製造業PMI初值由58.4小降至58.0，高於市場預估的57.8；12月服務業PMI初值由55.9降至53.3，稍微低於市場預估的54.1；12月綜合PMI初值由55.4降至53.4，也小幅低於市場預估的54.0。

德國12月製造業PMI初值由57.4升至57.9，高於市場預估的57.0；12月服務業PMI初值由52.7降至48.4，市場預估的51.0，為今年2月以來再次降至50以下緊縮區間，疫情回升帶來一定影響；12月綜合PMI初值由52.2降至50.0，也低於市場預估的51.0。

法國12月製造業PMI初值由55.9小降至54.9，低於市場預估的55.5；12月服務業PMI初值由57.4微降至57.1，優於市場預估的56.0；12月綜合PMI初值由56.1小降至55.6，也高於市場預估的55.0。

英國12月製造業PMI初值由58.1降至57.6，與市場預估一致；12月服務業PMI初值由58.5降至53.2，低於市場預估的57.5；12月綜合PMI初值由57.6降至53.2，也不如市場預估的56.6。

三、美國

週四道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.08%(-29.79點)、0.87%(-41.18點)、2.47%(-385.15點)，美國10年公債殖利率由1.458%下滑至1.428%，美元指數跌0.54%，來到95.99。

雖然週三美聯儲結論令市場出現利空出盡的反彈，但緊縮力度將加大為既定事實，令過去一段時間漲幅已大且估值偏高的科技股承受壓力，致使經過一天強漲後，對鷹派前景產生連動反應，出現較大幅回檔修正，美股三大指數最終皆收低，費城半導體指數則跌4.27%。

標普500指數的11項類股大多收漲，而科技下挫2.86%為主要領跌，非必需消費走低2.23%次之，通訊服務小幅走低0.58%，其餘金融、能源、原物料、工業、健康照護、必需消費、不動產、公用事業等皆收漲。

道瓊工業走勢相對穩健些，超過半數成分股收漲，不過科技股下修幅度較大帶來拖累。其中，蘋果跌3.9%表現較弱，波音、微軟、Home Depot、Salesforce等跌2%以上，為拖累指數的重要個股。

科技股面臨較大壓力，令那斯達克走低幅度較明顯。前100大個股超過6成收低，前五大科技巨頭皆受挫，半導體相關大廠走勢也較負面，如Nvidia和AMD跌5%以上等，特斯拉和Netflix跌5%及2%，致使大盤指數回檔幅度較大。

11月新屋開工月增11.8%和總數167.9萬戶，市場預估的總數156.8萬戶；11月營建許可月增3.6%和總數171.2萬件，市場預估的總數166.3萬件；一週初申請失業救濟金人數為20.6萬人，稍微多於市場預估的20萬人；11月工業產出月增0.5%和年增5.3%，小幅低於市場預估的月增0.7%；11月製造業產出月增0.7%和年增4.6%，與市場預估一致。

Markit的12月製造業PMI初值由58.3降至57.8，稍微低於市場預估的58.5；Markit的12月服

務業PMI初值由58.0降至57.5，低於市場預估的58.5；12月綜合PMI初值由57.2降至56.9，高於市場預估的55.7。

數據結果顯示產業活動仍維持良好的擴張，失業狀態維持穩定改善，且房市需求有所回升，基本面狀態依然穩健。

四、油價與黃金

紐約油價漲1.47%，走升至71.91美元；布蘭特油價漲0.92%，走升至74.58美元。美聯儲結論帶給市場利空出盡的正面走勢，國際市場氛圍良好，幫助週四兩大國際油價延續漲勢。

黃金現貨漲1.12%，走高至每盎司1,798.15美元；黃金期貨漲1.2%，走高至每盎司1,799.1美元。美元指數持續下滑，給予黃金正面動能，幫助週四國際金價再度走高。

【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。