

投資市場日報

2021年12月20日

政策收緊與疫情不確定性，令避險情緒高升拖累歐美股市

一、亞洲

週五(12/17)南韓KOSPI和台灣加權股價指數漲0.38%與0.15%，日經225、中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數跌1.79%、1.16%、1.59%、1.2%、1.54%。東南亞主要股市偏溫和正面走勢，馬來西亞、越南、印尼等股市漲1.17%、0.22%、0.11%，新加坡和泰國股市跌0.55%與0.22%。

美國科技股受壓出現較大幅的回檔，此股效應延續至週五亞洲市場之內。大多數地區股市早盤呈現偏弱震盪，不過部分地區股市則相對抗壓，最終亞洲股市收盤呈現漲跌互見。日本央行已開始收緊疫情緊急貸款，加上美股受挫的牽累，令日經225指數較明顯下挫，同時在科技股表現不理想之下，中港股市走勢也偏弱。

雖然美股下挫帶來影響，但台股在鋼鐵強漲，航運和金融也走升的支持下，力抗電子的賣壓，加權股價指數尾盤拉升最終小漲26點。鋼鐵大漲將近3%為盤面重要支持，航運和金融則漲0.4%，其央行總裁於週四會議後表示，明年政策為適度寬鬆，但可能會把去年降1碼的調回來，等同於預告或將升息，激勵金融股走勢，而電子小跌0.11%，台積電收漲0.33%帶來一定支撐。

中國股市的氛圍較不佳，受到美國科技股受挫較大幅回檔的拖累，盤面開低走低，致使上證和滬深300二指數呈現較明顯修正。其中，科技股下行壓力較大，半導體和光電跌幅達3%，互聯網與人工智能跌2%。同時，酒、食品、新能源車等跌幅也超過2%，大金融類股亦收低。

日本央行會議決定維持現行基準利率於負0.1%不變，符合市場預期。宣布將按原訂進度，4月起會逐步削減持有的公司債券，同時也將縮減對銀行一年期的零息貸款，明年3月以前結束對大企業的貸款。不過，對小企業紓困貸款將延長6個月。

二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數跌0.56%，德國DAX、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌0.67%、1.12%、0.64%，英國FTSE100指數小漲0.13%。美元指數明顯回升，令歐元和英鎊走貶0.83%及0.66%。

雖然英國零售銷售成長表現亮眼，但前一日美國科技股的下挫帶來一定影響，令歐洲股市早盤多以負面走勢為主。同時，德國製造生產成本上升壓力繼續加大，即使歐央行維持鴿派論調，但投資者對通膨前景仍具有疑慮，最終歐洲主要股市指數大多回檔收低。

歐洲主要類股大多受挫，僅不動產和非景氣循環消費漲0.88%與0.2%。景氣循環消費跌1.74%表現較弱，能源跌1.53%次之，健康照護、公用事業、工業、原物料、科技、金融等跌0.3%至0.9%。歐洲精品巨頭走勢疲弱，愛馬仕和Richemont下修5%以上，LV、萊雅、Kering、法拉利等也收低。

英國11月零售銷售月增1.4%和年增4.7%，優於市場預估的月增0.8%和年增4.2%，為過去七個月最佳月增幅；11月零售銷售(不含汽油)月增1.1%和年增2.7%，也高於市場預估的月增0.8%和年增2.4%。

德國11月生產者物價指數月增0.8%和年增19.2%，低於市場預估的月增1.4%和年增19.8%，但高於10月的年增18.4%，年增率為1951年11月以來最高，其中能源價格漲幅高達49%，顯示能源危機持續令歐元區最大經濟體的製造生產成本攀升的壓力加大。

德國12月ifo商業信心指數由96.6下滑至94.7，低於市場預估的95.3，連六個月下滑並為今年2月以來最低，供應鏈問題及防疫趨嚴為主要影響因素；12月ifo商業前景信心指數由94.2降至92.6，也低於市場預估的93.5，亦為連六個月下滑。

三、美國

週五道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌1.48%(-532.2點)、1.03%(-48.03點)、0.07%(-10.75點)，避險情緒上升推助美國10年公債殖利率由1.428%下滑至1.404%，且帶動美元指數強漲0.64%，來到96.66。

投資者對美聯儲政策準備走向加大緊縮繼續感到緊張，同時週五為股票選擇權、指數選擇權、股票期貨和指數期貨均到期的四巫日，市場波動較大，加上疫情確診人數繼續攀

升，令避險情緒較高漲，致使美股三大指數再度收低，費城半導體指數則小跌0.14%，科技股走勢較週四稍微回穩些。

標普500指數的11項類股皆受挫，能源和金融跌2.2%較為疲弱，原物料、工業、公用事業、必需消費等跌1.3%至1.7%，不動產、非必需消費、科技、健康照護、通信服務等跌0.3%至0.68%。

道瓊工業成份股僅5檔個股走升，如IBM、思科、波音、迪士尼、Verizon等，其餘皆下修。其中，高盛和Walmart跌超過3%，Home Depot、摩根大通、嬌生等跌2%以上，聯合健康集團、蘋果、微軟等也收低。

科技跌勢趨緩，幫助那斯達克指數僅小幅收低於平盤之下。其中，亞馬遜和特斯拉回升0.6%，Zoom暴漲9%，生技公司Moderna漲4.5%，中概股百度與拼多多走升1%以上，同時部份半導體科技相關大廠也收漲，為緩和指數跌勢的重要個股。

四、油價與黃金

紐約油價跌3.01%，走低至70.2美元；布蘭特油價跌2.8%，走低至72.92美元。國際投資市場氛圍不佳，同時歐美Omicron確診人數有較明顯攀升趨勢，原油需求前景預期稍微受到壓抑，致使週五兩大國際油價回跌。

黃金現貨微跌0.01%，走低至每盎司1,797.3美元；黃金期貨微跌0.01%，走升至每盎司1,798.6美元。避險需求支持美元指數強彈，帶給黃金壓力，但資金也流入金市尋求避險，正反因素交互影響之下，最終週五國際金價幾乎維持於平盤附近。

【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。