

## 新變種病毒擴散令市場擔憂上升，致使國際股市具明顯修正壓力

### 一、亞洲

週一(12/20)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別跌2.13%、1.81%、0.81%、1.05%、1.5%、1.93%，印度BSE Sensex指數也跌2.09%。東南亞主要股市也以下行為主，新加坡、馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市走低0.17%至1.58%。

雖然上週五美國科技股走低幅度趨緩，但整體市場的避險情緒仍不低，致使三大指數再度下修。此股負面效應延續至週一亞洲市場，同時歐美疫情確診人數攀升，防疫措施升級，加上美國2兆美元重建美好法案恐無法於今年底前過關，相關擔憂影響投資市場，致使亞洲主要地區股市較明顯下修。

台股在上週五美股續跌及國際新變種病毒擴散加速等因素影響下，加權股價指數早盤開低後震盪走低，最終跌143點作收。雖然鋼鐵漲1.3%，但電子、金融、運輸及多數傳產偏弱之下，大盤指數表現較不理想。其中，電子走低1%，台積電、鴻海、聯電、聯發科等皆受挫，大立光則相對強漲1.5%。

雖然中國於20個月以來首次調降貸款市場報價利率，繼續執行寬鬆措施，但國際氛圍不佳，同時政府準備打擊假外資的訊息帶給市場一定影響，致使中國上證和滬深300二指數收低。其中，房地產相對穩定漲0.9%，而新能源概念的新能源車和碳中和下挫3%以上，科技與資源也偏弱，光電、互聯網、半導體、煤炭、有色金屬等走低超過2%，消費、醫療、軍工等亦不理想。

中國將一年放款利率由3.85%降至3.8%，為20個月以來首次調降，而五年則維持於4.65%，連續20個月不變。先前中國政府確立穩增長為明年主要基調，政策將偏寬鬆，因此週一適度調降貸款利率，協助市場融資成本走低，符合寬鬆前景預期。

### 二、歐洲

週一歐洲Stoxx 600指數跌1.38%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌1.88%、0.99%、0.82%、1.63%。美元指數維持於平盤附近，促使歐元走升0.35%，而英鎊走貶0.22%。

除上週五美股最終繼續較明顯修正的影響外，歐洲疫情確診明顯攀升，荷蘭進入數週的全國防疫封鎖，令民眾對Omicron拖累經濟發展的擔憂提高，促使歐洲主要股市指數開低後偏弱震盪，最終全面受挫收低。

歐洲主要類股以下行走勢為主，健康照護跌1.9%表現較弱，科技、金融、能源、原物料、不動產等跌1.14%至1.75%，公用事業、非景氣循環消費、工業、景氣循環消費等跌0.19%至0.82%。歐洲精品巨頭普遍走弱，LV、萊雅、Kering、Richemont、法拉利、Moncler等收低，而愛馬仕則漲1.2%。

### 三、美國

週一道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌1.23%(-433.28點)、1.14%(-52.62點)、1.24%(-188.74點)，美國10年公債殖利率由1.404%升至1.424%，美元指數維持於平盤附近僅微跌0.05%，來到96.52。

疫情確診人數較明顯攀升，防疫措施升級帶來憂慮。同時，民主黨議員曼欽(Manchin)拒絕支持拜登政府的重建美好法案，令將近2兆美元的刺激方案無法於今年底前過關，而且明年也具不確定性，促使高盛調降美國2022年前三季經濟成長預期，提高市場避險情緒，致使美股三大指數再度出現較大幅的修正走勢，費城半導體指數亦走低0.76%，而生技公司Moderna指出其第三劑加強針疫苗可提高抗體達37倍，足以抵禦Omicron的消息並未帶給股市正面動能。

標普500指數的11項類股大多走低，僅公用事業和必需消費小漲0.05%左右。金融跌1.9%走勢較弱，能源、科技、非必需消費、工業、原物料等跌1.17%至1.82%，通信服務、健康照護、不動產等小跌0.62%至0.72%。

道瓊工業成分股僅6檔個股走升且漲幅不到1%，整體面臨較明顯修正壓力。其中，16檔個股下挫達1%以上，包含高盛、波音、英特爾、微軟、NIKE等，聯合健康集團和蘋果等也走低。

那斯達克走勢也偏弱，科技和生技普遍走低帶來明顯壓力。前100大個股約8成下修，科技五巨頭全數受挫，半導體相關大廠大多走低，如英特爾、高通、AMD、Nvidia等，特斯拉跌3.5%，同時釋出疫苗正面訊息的Moderna則下挫6%。

#### 四、油價與黃金

紐約油價跌3.15%，走低至68.63美元；布蘭特油價跌2.24%，走低至71.87美元。歐美疫情確診人數明顯上升，防疫措施升級，令原油需求前景受挫，加上國際投資市場氛圍不佳，促使週一兩大國際油價持續走低。

黃金現貨跌0.47%，走低至每盎司1,788.87美元；黃金期貨跌0.49%，走低至每盎司1,789.7美元。雖然市場避險情緒較高，但避險資金並未流入金市，加上美元指數維持平盤，因此週一國際金價受挫走低。

【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。