

疫情擔憂緩解支持歐美股市止跌回升，本週市場將沉澱迎接新年來臨

過去一週市場回顧

過去一週國際股市雖然有一定程度的震盪，不過呈現倒吃甘蔗越來越好的走勢，對疫情發展擔憂逐漸緩解扮演主要角色。最終，美國和歐洲主要股市指數全面反彈收漲，亞洲地區股市則溫和震盪，地區股市漲跌各半。

◆ 疫情擔憂緩解及節慶氛圍推助，美股主要指數順利反彈收漲

過去一週美股三大指最終順利止跌回升，道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲1.65%、2.28%、3.19%，費城半導體及中小型股的羅素2000指數也漲4.56%與3.11%，聖誕節慶氛圍帶來一定幫助。

標普500指數主要類股全面收漲，非必需消費和科技走高3%以上表現最佳，通信服務與能源漲2.5%左右，走勢亦相當良好，金融、原物料、健康照護、工業等漲1.11%至1.77%，公用事業、不動產、必需消費等小漲不到1%。

上週為聖誕假期前的短交易週，基本上市場交易稍微轉向清淡，而疫情發展相關訊息成為牽動整週投資市場波動的重要因素。Omicron的確診人數攀升，令民眾對其發展可能再次拖累經濟發展感到憂慮。不過，拜登喊話將不會重啟封鎖，同時美國食藥署(FDA)核准輝瑞與Merck的新冠治療用藥緊急使用授權，加上研究顯示Omicron造成重症住院的情況較Delta減少，促使後續信心回復並吸引資金逢低回流，成為協助美股從上週一較大幅修正後反彈，最終三大指數及費城半導體指數皆順利收漲的關鍵。

◆ 疫情擔憂緩解扮演重要關鍵，歐洲主要股市止跌回升

上週歐洲股市多數時間呈現正面走勢，主要指數皆止跌回升。歐洲Stoxx 600指數漲1.82%，三大歐洲地區股市英國、德國、法國分別漲1.41%、1.45%、2.31%。歐洲與美國一樣具有濃厚的聖誕節氣氛，但受到Omicron確診人數增加的擔憂影響，週初同樣呈現較大幅下修走勢。不過，隨著英格蘭和蘇格蘭等地區研究顯示Omicron造成住院重症率比

Delta低，加上美國FDA通過緊急使用授權給輝瑞與Merck兩藥廠的新冠治療用藥，明顯舒緩投資者對疫情發展的擔憂，幫助主要股市順利反彈收漲。

歐洲主要類股表現也相當良好，工業和科技漲3%以上最為亮眼，能源、景氣循環消費、金融、公用事業漲1.33%至1.84%，原物料和非景氣循環消費漲0.18%及0.52%，不動產與健康照護小漲0.02%左右。歐洲精品巨頭漲跌參半，LV和萊雅漲2%以上，愛馬仕與Richemont小漲，Kering、法拉利、Moncler則小幅回檔。

◆亞洲地區股市漲跌互見，國際疫情發展和交投清淡帶來影響

過去一週亞洲股市受到國際市場對疫情擔憂以及交易清淡等因素影響，大多偏向震盪走勢為主，最終主要地區股市多呈現溫和漲跌。其中，馬來西亞、台灣、日本、印度、香港等股市收漲，新加坡、南韓、越南、泰國、中國、印尼等股市走低，漲跌幅皆未超過1%。

台股在國際疫情變化與美股走勢，加上內資法人年底作帳等因素牽動下，上週呈現先跌後連漲走勢，最終加權股價指數順利反彈回升0.84%。上週五盤中指數一度站上萬八關卡，但動能減弱以致於無法順利站穩，不過整週表現仍相當正面。大多數類股走升，僅運輸和生技等少數產業小幅走低。其中，傳產表現亮眼，造紙漲將近5%，玻璃陶瓷、百貨貿易、紡織纖維等漲1%以上，而電子漲0.9%依然為盤面重要支撐。

中國上證和滬深300指數過去一週持續小幅走低0.39%和0.67%，表現稍微偏弱些。疫情的擔憂帶來一定影響，包含歐美確診上升與西安封城等，同時打擊假外資、官煤評騰訊配發京東股份屬於反壟斷、投資者對美國重建美好法案延後影響新能源產業發展、基金年底調整部位等因素，應為牽累上週陸股表現相對較弱的重要原因。

中國股市主要類股大多走勢較不理想，僅消費漲4%、房地產和醫療走高1%以上等少數產業表現較佳。其中，新能源概念的新能源車和碳中和分別下挫7.5%及5.6%，有色金屬、光電、互聯網走低3%至6%，證券和保險也跌超過1%，為拖累整週指數表現的主要類股。

未來一週市場展望

★ 準備迎接新年來臨，市場將暫時沉澱靜待新的開始

未來一週國際市場將更明顯處於聖誕假期後並準備迎接新年的歡樂假期氛圍，預期在許多國家整週交易時間縮短之下，投資市場的交投應會顯得更加清淡。不過，由於投資者對Omicron的威脅擔憂有所舒緩，同時新年前大多美股可能會有推助股市走升的聖誕效應，因此或許可留意上週正面走勢延續的情況。另外，本週基本上歐美不會有重大經濟數據公布，而中國預定於12/31(五)公布官方製造業與非製造業PMI，市場應會留意其結果，待新年假期回歸後，或許會有相關反應產生。

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