

國際投資市場週報

2021/12/27~12/31

2021年國際股市大多走高，新年首週市場或關注疫情與重大經濟數據

過去一週市場回顧

過去一週國際股市雖然在週中有些較明顯的上下波動，但整週以正面走勢為主，於疫情確診人數攀升及迎接新一年到來等情境內，市場氛圍穩健沉穩。最終，亞洲地區僅南韓受挫，其餘皆收漲，歐洲主要股市也全面續漲，美股則那斯達克走勢稍弱小幅收低，道瓊工業和標普500二指數依然走高。

◆ 聖誕效應助美股以正面走勢為主，三大指數全年皆達雙位數漲幅

過去一週美股三大指數雖然面臨些許獲利了結賣壓，但在聖誕效應推助之下，仍以正面走勢為主，道瓊工業和標普500指數漲1.08%與0.85%，費城半導體及中小型股的羅素2000指數小漲0.35%與0.17%，而那斯達克指數微跌0.05%。全年標普500指數強漲將近27%，連續三年達雙位數漲幅，道瓊工業和那斯達克亦分別走高18.7%及21.4%。

標普500指數主要類股僅通信服務小幅走低0.79%，其餘皆收漲。不動產漲3.7%表現亮眼，必需消費、原物料、公用事業漲2.58%至2.64%，能源、健康照護、工業等漲1.04%至1.78%，非必需消費、科技、金融等小幅走升0.42%至0.55%。

◆ 歐洲股市穩健延續漲勢，主要指數全年漲幅也達10%以上

上週歐洲股市在美股聖誕效應及迎接新年假期的歡愉氛圍之中，主要指數全面延續漲勢。歐洲Stoxx 600指數走高1.1%，三大歐洲地區股市英國、德國、法國分別收漲0.17%、0.82%、0.94%。2021年歐洲Stoxx 600指數和法國股市強力走升20%以上，英國和德國股市也收漲15%左右。

雖然歐洲疫情確診人數持續攀升，但目前重症和死亡比率較前一波高峰要低許多，市場對新病毒可能造成的影響並未出現明顯擔憂，反而節慶的歡樂氛圍協助股市得以繼續走高。歐洲主要類股除能源收於平盤外，其餘皆走升。不動產漲2.9%表現較佳，公用事業、科技、健康照護、原物料、工業等漲1%至1.53%，景氣循環消費、金融、非景氣循環消費等小漲

0.75%至0.97%。歐洲精品巨頭整週走勢相當正面，Richemont、法拉利、Moncler、Kering、LV等漲幅達1%以上，愛馬仕小漲0.3%，而萊雅則小跌。

◆亞洲地區股市整週表現相當正面，主要指數全年大多收漲

過去一週亞洲主要地區股市大多順利反彈走升，僅南韓股市跌1.15%。其中，馬來西亞漲3.3%表現最佳，泰國、台灣、越南、印度等股市漲超過1%，日本、中國、香港、印尼、新加坡等股市也走升。2021整年來看，越南股市大漲35%表現最佳，台灣、印度、印尼、泰國等股市亦達雙位數漲幅，而港股受調控政策衝擊下修14%，為整年結果最較不理想的市場，中國滬深300指數和馬來西亞股市全年也收低3%以上。

台股在2021年最後一週展現良好氣勢，加權股價指數漲1.43%，不僅連二週走高，而且站穩萬八之上，並改寫盤中和收盤等新高紀錄。雖然封關日稍微回檔下修，但無損台股整週表現，同時2021全年收高23%，為亞股第二佳且連續第三年漲幅達20%以上。主要類股大多走升，電子仍為撐盤要角。化工漲5%表現最佳，電子走高1.7%，其中電子通路、半導體、光電、電腦週設等漲幅皆達1%以上，而造紙、鋼鐵、百貨貿易等小幅走低，為表現較弱的類股。

中國股市過去一週走勢出現一定程度的波動，最終仍正面封關結束2021年，上證和滬深300指數整週小漲0.6%及0.39%，全年上證指數走升4.8%，而滬深300指數則下修5.2%。基本上，新年假期令國際交易市場明顯冷清許多，中國股市大多時間也溫和震盪。週中因出現準備對茅台等白酒課徵奢侈品消費稅的不利傳言，一度衝擊消費類股而拖累大盤走勢，但後續美國中概股出現強勁漲勢，協助陸股在2021年最後一個交易日以較佳的漲幅作收，讓2021年得以畫下一個正面句點。

中國股市主要類股大多走升，光電和軍工漲5%以上，表現優異。同時，新能源概念股的新能源車及碳中和走高超過3.2%，大金融的證券和保險，科技的半導體、人工智能、互聯網，以及房地產等漲幅皆達到1%以上，成為掩蓋消費和能源跌3%並支持大盤指數收漲的重要產業類股。

未來一週市場展望

★ 新年首週疫情和重大經濟數據或為市場關注焦點

本週為美國和歐洲結束聖誕至新年假期的嶄新一週，也是新一年度的開始，市場的心態和步調應會重新整裝出發。基本上，除疫情發展之外，重大的經濟數據或將為本週關注重點。由於假期並未採取明顯限制措施，美國和歐洲的確診人數處於大幅上升趨勢。依照去年情況來看，接下來歐美地區確診案例繼續明顯攀升的機率頗高，但若並未明顯提高重症和死亡比率，對經濟發展和投資市場應該不會有明顯影響，僅需留意整體趨勢發展。

經濟數據方面，主要焦點應會在美國、歐洲、中國等地區。本週內美國準備公布ISM製造和非製造業PMI和非農就業報告；歐洲則預定公布各大國產業PMI終值，以及歐元區生產者物價指數和德國通膨率等通膨相關數據；中國則有財新的產業PMI。全球投資者應會關注數據結果，試圖了解目前基本面發展情況，並推測對後續貨幣政策方面的可能影響。目前市場預期產業PMI可維持擴張，美國非農就業應會繼續增長，歐洲的通膨上升或有觸頂可能。

【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。