

投資市場日報

2022年1月6日

歐洲無積極緊縮助股市走高，而美聯儲或將積極緊縮帶給美股壓力

一、亞洲

週三(1/5)日經225和印度BSE Sensex指數小漲0.1%及0.61%，南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別走低1.18%、0.14%、1.02%、1.01%、1.64%。東南亞主要股市溫和偏低，新加坡、越南、印尼等股市跌0.2%至0.56%，馬來西亞和泰國股市走升0.39%。

美國科技類股因公債利率攀升而走低，拖累標普500及那斯達克指數表現，市場對緊縮前景開始有所擔憂，此股情緒延伸至週三亞洲市場，大多地區股市回檔收低。其中，部份市場的下修幅度較明顯，如南韓、中國、香港等。

台股早盤延續週二氣勢開高，高點來到18,619點，再創盤中新高。不過，美國科技股表現不振帶來影響，同時台積電較明顯修正，電子族群轉弱，致使加權股價指數回跌26點。電子小幅走低0.31%，其中台積電下修0.9%，大立光下挫3%帶來壓力，而鴻海強漲5.3%，鴻家軍的正達、樺漢、瑞祺電通等亮燈漲停，則協助削減大盤跌幅。

中國股市繼續首日以來的獲利了結賣壓走勢，上證和滬深300二指數再度修正。其中，騰訊減持冬海集團(SEA)股份，而且騰訊、阿里巴巴、京東等互聯網巨頭再度收到行政處罰決定書，市場再度連結至反壟斷，令相關科技股受拖累，不僅拉低港股走勢，也影響內地互聯網下挫2.8%，同時光電、半導體、人工智能等科技類股表現亦偏弱，新能源概念股的新能源車與碳中和則走低超過3.5%。不過，金融走高1%，房地產也走升，為相對抗壓的主要產業。

印度12月服務業PMI由58.1降至55.5，不如市場預估的57.5；12月綜合PMI由59.2降至56.4，主要因疫情回升令內需服務業活動稍微受到影響。不過，服務業活動連五個月位於50以上的擴張區間，整體狀態依然穩健。

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數漲0.07%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.74%、0.16%、0.81%、0.74%。美元指數小幅走低，助歐元和英鎊走升0.25%及0.18%。

雖然美國10年公債利率走升對科技股形成壓力，令週三亞洲股市受到影響，但歐洲市場並未受到拖累，投資者認為歐央行今年升息機率不高，促使主要股市早盤延續週二漲勢開高後維持平盤以上波動，同時維持擴張的歐洲大國服務業PMI終值結果給予正面支撐。後續雖然美股上午盤延續溫和偏弱震盪走勢，但未影響歐洲較佳的市場情緒，最終歐洲主要股市指數持續溫和走高。

歐洲主要類股大多走低，但能源漲1.16%表現較佳，景氣循環消費走高1.02%次之，原物料小漲0.55%，三類股支持指數收於平盤之上，而公用事業跌1.54%較偏弱，不動產、金融、工業、健康照護、非景氣循環消費、科技等走低0.04%至0.79%。歐洲精品消費巨頭大多呈現正面走勢，Kering強漲將近3%，LV和愛馬仕走高超過1.2%，法拉利及Moncler漲0.7%，萊雅和Richemont則受挫收低。

歐元區12月服務業PMI終值由55.9降至53.1，小幅低於市場預估的53.3；12月綜合PMI終值由55.4降至53.3，稍微不如市場預估的53.4。

德國12月服務業PMI終值由52.7降至48.7，小幅高於市場預估的48.4；12月綜合PMI終值由52.2降至49.9，微幅低於市場預估的50.0。

法國12月服務業PMI終值由57.4小降至57.0，微幅低於市場預估的57.1；12月綜合PMI終值由56.1小降至55.8，稍微高於市場預估的55.6。

義大利12月服務業PMI由55.9小降至53.0，稍微低於市場預估的54.0；12月綜合PMI由57.6降至54.7。

西班牙12月服務業PMI由59.8降至55.8，稍微不如市場預估的57.5；12月綜合PMI由58.3降至55.4。

三、美國

週三道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌1.07%(-392.54點)、1.94%(-92.96點)、3.34%(-522.34點)，美國10年公債殖利率由1.649%升至1.702%，美元指數小跌0.08%，來到96.18。

在美聯儲公布會議紀要前，股市大多呈現溫和震盪走勢，似乎投資者靜待12月會議官員對未來緊縮政策的討論情況。後續公布內容後，紀要內容顯示可能會較先前市場預期的更積極升息與縮表，不僅推升美國10年公債利率攀升至1.7%之上，同時也令股市下行壓力提高，致使三大指數皆較明顯下修，費城半導體指數下挫3.22%。

標普500指數的11項類股全面走低，科技與不動產下挫3%表現較弱，非必須消費和通信服務下修2.6%與2.9%，金融跌1.25%，必需消費、公用事業、能源、原物料、健康照護、工業走低0.03%至0.96%。

道瓊工業成分股接近漲跌各半，但Salesforce大幅下修8%，微軟下挫3.8%，高盛、NIKE、蘋果等走低超過2%，為拖累大盤指數出現較明顯修正的主要個股。

緊縮預期的擔憂較為高漲，令科技類股承受較大壓力，致使那斯達克指數出現2021年2月以來最大的單日下挫走勢。那斯達克前100大成份股僅10檔走升，除FAAMG科技巨頭受挫外，Netflix和特斯拉下挫收低4%與5%，半導體相關大廠也普遍明顯下修，因此較難以幫助削減大盤指數賣壓。

美聯儲12月會議紀要顯示與會者們開始討論一系列與貨幣政策正常化相關的話題，不認為新變種病毒Omicron對復甦前景具有重大影響，幾乎所有官員認為可能適合在首次加息後某個時點開始縮表，部份官員預計本輪縮表週期的速度可能比前一輪快。

12月ADP民間就業增長80.7萬人，大幅優於市場預估的40萬人；Markit的12月服務業PMI終值由58.0小幅降至57.6，稍微高於市場預估的57.5；12月綜合PMI終值由57.2小降至57.0，也稍微高於市場預估的56.9。結果顯示就業市場依然穩健發展，而且內需服務業在不封鎖之下，擴張活動並不受疫情回升影響。

四、油價與黃金

紐約油價漲0.27%，走升至77.2美元；布蘭特油價漲0.12%，走升至80.1美元。雖然股市氣氛稍微不佳，但美國一週原油庫存再度減少，投資者對需求前景保持樂觀，幫助週三兩大國際油價延續漲勢。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存減少214.4萬桶，不如市場預估

的減少328.3萬桶；汽油庫存大增1,012.8萬桶，明顯差於市場預估的增加177.5萬桶。

黃金現貨跌0.25%，走低至每盎司1,809.75美元；黃金期貨跌0.25%，走低至每盎司1,810.4美元。雖然美元指數偏弱走低，但美聯儲會議紀要顯示或許將更積極緊縮政策，促使美國10年公債利率攀升至1.7%，帶給黃金壓力，促使週三國際金價走弱。

【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。