

鷹派美聯儲會議紀要持續帶來影響，國際股市大多走勢偏弱

一、亞洲

週四(1/6)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、中國滬深300、印度BSE Sensex指數分別收低2.88%、1.13%、0.71%、0.25%、1.02%、1.03%，而香港恆生指數走升0.72%。東南亞主要股市則漲跌互見，新加坡和越南股市漲0.66%與0.4%、馬來西亞、泰國、印尼等股市跌0.13%至1.42%。

由於美聯儲12月會議紀要內容顯示討論情況較市場預期的更加鷹派，衝擊美國主要指數走低，連帶拖累週四亞洲股市表現，大多主要指數皆呈現較明顯的修正走勢。不過，港股跌深反彈，恆大集團走升3%，互聯網巨頭阿里巴巴和美團強漲5%及3.6%，支持科技股指數反彈1.3%，幫助恆生指數順利止跌回漲。

台股受到美國科技股大幅走低的衝擊，早盤即開低下挫百點。盤中雖然稍微縮減跌幅，但市場負面情緒並未能減緩，最終加權股價指數下挫132點作收。電子下修1.2%為大盤走弱主要關鍵，其中台積電跌0.9%，聯發科下挫3.4%，鴻海、國巨、群創、友達等走低超過1.5%，受到外資重申加碼的ABF三雄景碩、欣興、南電也收低0.8%至3.9%。

中國股市持續修正走勢，而上證和滬深300二指數的下修幅度稍微較週三緩和些。其中，光電、互聯網、房地產、新能源車止跌小漲，鋼鐵反彈2%，資源類股的煤炭及有色金屬也回升，為幫助削減指數跌幅的主要類股，但大金融、消費、電子等走勢則較不理想。

財新中國12月服務業PMI由52.1升至53.1，12月綜合PMI由51.2升至53.0，二數據皆連四個月位於50以上的擴張區間。日本12月服務業PMI終值由53.0小降至52.1，12月綜合PMI終值由53.3小降至52.5，兩者連三個月處於50以上的擴張區間。雖然疫情升溫，不過中國和日本內需服務產業皆維持溫和擴張，顯示消費需求並未受疫情拖累，對基本面皆帶來良好支持。

二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數跌1.25%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別走低1.35%、0.88%、1.72%、1.8%。美元指數走升，令歐元和英鎊走貶0.18%及0.17%。

美聯儲會議紀要內容明顯偏向緊縮鷹派，不僅衝擊美股，也拖累亞股，而此緊張情緒亦延伸至週四歐洲市場，主要股市早盤開低後多維持於平盤以下震盪。後續美股上午盤呈現較明顯震盪，無法協助拉升歐洲市場情緒，最終主要歐股指數回檔收低。

歐洲主要類股大多走低，僅金融小漲0.31%。科技和景氣循環消費下挫2%，健康照護、非景氣循環消費、公用事業、工業、原物料等下修1.37%至1.66%，不動產和能源則小跌0.74%及0.29%。歐洲精品消費巨頭走勢較明顯回檔，Richemont、LV、愛馬仕、萊雅、Kering、法拉利、Moncler等皆出現2%以上的修正幅度。

歐元區12月生產者物價指數月增1.8%和年增23.7%，高於市場預估的月增1.2%和年增22.9%，年增幅為歷史新高紀錄。德國12月消費通膨率初值月增0.5%和年增5.3%，高於市場預估月增0.4%和年增5.1%，依然為1992年6月以來最大年增幅；12月調和消費通膨率初值月增0.3%和年增5.7%，也高於市場預估月增0.2%和年增5.6%。英國12月服務業PMI終值由58.5降至53.6，稍高於市場預估的53.2；12月綜合PMI終值由57.6降至53.6，也高於市場預估的53.2。

三、美國

週四道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.47%(-170.64點)、0.1%(-4.53點)、0.13%(-19.31點)，美國10年公債殖利率由1.702%升至1.727%，美元指數漲0.12%，來到96.29。

美國市場對美聯儲會議紀要相當鷹派的討論內容依然警惕，週三的負面情緒延續至週四股市之中，主要指數的走勢仍偏向震盪。不過，經濟數據結果穩健，即使疫情回升令製造業活動降溫，但產業活動和就業市場依然良好發展，幫助減緩市場波動，最終美股三大指數僅小幅收低，費城半導體指數則反彈收漲0.75%。

標普500指數的11項類股漲跌參半，市場情緒明顯有所回穩。能源強漲2.29%表現最佳，金融走高1.55%次之，不動產、通信服務、工業等漲0.1%至0.45%，而公用事業、健康照護、原物料等走低1.05%至1.24%，必需消費、非必需消費、科技等小跌0.21%至

0.48%。

道瓊工業成分股仍有約三分之二走低，促使指數繼續呈現百點以上的修正走勢。其中，Caterpillar、摩根大通、迪士尼等出現1%以上的漲勢，但聯合健康集團下挫4%，蘋果、IBM、Walgreens等走低超過1.5%，令大盤指數依然感受較明顯下行壓力。

科技股走勢回穩，幫助那斯達克指數僅小幅收低於平盤之上。科技巨頭FAANG內僅Meta(FB)收漲2.5%，其餘仍走低，同時特斯拉及Netflix也下修2%，因此依然具有一定程度下行壓力。不過，半導體科技大廠回升，如英特爾、AMD、Nvidia、美光、KLA等，幫助大盤指數削減跌幅。

一週初申請失業救濟金人數20.7萬人，稍微多於市場預估的19.7萬人，仍處於疫情以來偏低水位；12月ISM非製造業PMI由69.1降至62.0，不如市場預估的66.9，連19個月處於50以上的擴張區間；11月工廠訂單月增1.6%，高於市場預估的月增1.5%，連7個月正成長；11月工廠訂單(不含交通項目)月增0.8%，連9個月正成長。

四、油價與黃金

紐約油價漲2.12%，走升至79.5美元；布蘭特油價漲1.42%，走升至81.95美元。雖然國際股市情緒偏向負面，但哈薩克發生因抗議高油價的暴動，油產被迫降低，同時非洲產油大國利比亞因管線維修造成產油量暫時縮減，激勵週四兩大國際油價較明顯走高。

黃金現貨跌1.12%，走低至每盎司1,789.51美元；黃金期貨跌1.23%，走低至每盎司1,788.2美元。美聯儲會議紀要內容顯示討論相當偏鷹派，支持美國10年公債利率持續攀升，令黃金壓力加重，致使週四國際金價較大幅下挫。

【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。