

通膨續升帶給歐股壓力，而升息預期前景持續拖累美股下修

一、亞洲

週五(1/7)日經225、台灣加權、中國上證指數跌0.03%、1.08%、0.18%，南韓KOSPI、中國滬深300、香港恆生指數分別漲1.18%、0.09%、1.82%，印度BSE Sensex指數也走高0.24%。東南亞主要股市以正面走勢為主，新加坡、馬來西亞、泰國、印尼等股市漲0.28%至0.72%，越南股市小幅走低0.01%。

雖然歐洲和美股走低，但週四美國科技股走勢有所回穩，市場緊張情緒舒緩，週五亞洲市場氛圍因此出現改善，多個地區股市呈現不錯正面走勢。其中，南韓和香港漲勢較佳。雖然中資地產股世茂集團出現違約並股價下挫，但並未拖累港股走勢，因傳出房企相關併購貸款不再計入三條紅線訊息，反而激勵地產股走升，加上互聯網巨頭走高，幫助恆生指數依然續漲。

雖然美股有所回穩，但並未有效幫助台股止穩，似乎受到國內疫情確診人數增加拖累，加權股價指數再度下挫198點。電子和航運皆走低1.3%以上，其中台積電再度下挫1.5%，聯發科與大立光收低超過3%，貨櫃三雄陽明、長榮、萬海也全面收在平盤以下。

中國股市全天走勢大多以溫和偏多為主，但尾盤動能不足，走勢轉弱並最終上證指數小幅收低，連續第四個交易日收在平盤以下，而滬深300指數則止跌回升。其中，週四美國中概股表現強勁，幫助週五互聯網類股走高約2.5%，同時房地產受利多激勵收漲將近2%，金融和能源也走升超過1%，但半導體、光電、人工智能等科技表現不理想，酒、食品、新能源車、碳中和、軍功等產業也下修超過1%，拖累上證指數暫時無法止跌。

日本11月家庭消費支出月減1.2%和年減1.3%，不如市場預估的月增1.2%和年增1.6%；12月東京通膨率年增0.8%；12月東京核心通膨率年增0.5%，與市場預估一致。結果顯示日本境內通膨僅溫和增長，並無明顯上升壓力，而國際疫情上升造成邊境封鎖之下，民眾消費意願似乎也受到影響。

二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數跌0.39%，德國DAX、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別走低0.65%、0.42%、0.13%，英國FTSE100指數小漲0.47%。美元指數走低，助歐元和英鎊走升0.56%及0.44%。

歐洲股市早盤窄幅溫和波動，除對美聯儲緊縮預期的緊張感尚未完全消除外，投資者也在等待通膨數據的公布。後續公布的歐元區通膨率繼續較明顯攀升，投資者對貨幣政策前景有所疑慮，影響主要股市走勢，同時非農就業結果不如預估，影響美股走勢，較難以協助提振歐洲市場情緒，最終主要指數大多偏弱收低。

歐洲主要類股大多呈弱勢表現，僅能源、原物料、金融漲0.47%至0.58%。不動產下挫1.51%較弱，景氣循環消費修正1.43%次之，健康照護、科技、公用事業、非景氣循環消費等走低0.12%至0.87%。歐洲精品消費巨頭走勢普遍偏弱，愛馬仕、Richemont、法拉利、LV、Moncler受挫收低1%以上，萊雅與Kering小幅走低。

歐元區12月通膨率初值月增0.4%和年增5%，高於市場預估的年增4.7%，年增率連六個月攀升且為歷史新高；12月核心通膨率初值年增2.6%，也稍微高於市場預估的年增2.5%，繼續處於歷史新高水位；12月零售銷售月增1%和年增7.8%，優於市場預估的月減0.5%和年增5.6%，年增幅連9個月正成長且為近6個月最佳。

三、美國

週五道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.01%(-4.81點)、0.41%(-19.02點)、0.96%(-144.96點)，美國10年公債殖利率由1.727%升至1.766%，美元指數走低0.6%，來到95.74。

盤前公布的非農就業數據不如市場預估，但失業率持續下探往疫情前水平邁進，顯示就業市場仍穩健發展，因此無法明顯削減升息預期，促使美國10年公債利率攀升至1.75%之上，令科技股下行壓力持續較高，拖累三大指數最終收低，費城半導體指數下修2.88%。

標普500指數的11項類股大多受挫收低，僅能源和金融漲1.45%及1.15%，以及必需消費與公用事業小漲0.15%和0.75%。非必需消費修正1.65%表現較弱，科技走低1.01%次之，工業、原物料、通信服務、健康照護、不動產等小幅走低0.03%至0.55%。

道瓊工業成分股漲多於跌，但權重股Home Depot和聯合健康集團分別下挫2.99%與2.35%，NIKE亦下挫2.5%，同時英特爾及VISA也走低1%以上，掩蓋波音、蘋果、微軟、高盛、摩根大通等大型企業走升帶來的助力，致使指數收於平盤之下。

公債利率上行帶給科技股下行壓力提高，令那斯達克指數繼續受挫。雖然科技巨頭蘋果和微軟小幅走升，中概股表現優異，拼多多強漲7%，百度、網易、京東等也漲1%以上，但亞馬遜、Meta(FB)、Alphabet等科技巨頭走低，Netflix及特斯拉下修超過2%，半導體科技大廠普遍走弱，AMD、博通、Nvidia、高通、美光、KLA等修正幅度達1%以上，促使大盤指數暫時難以止跌。

12月非農就業增加19.9萬人，明顯不如市場預估的增長40萬人，但繼續保持穩定增長；12月失業率由4.2%降至3.9%，優於市場預估的4.1%；12月平均時薪月增0.6%和年增4.7%，高於市場預估的月增0.4%和年增4.2%。結果顯示就業市場依然穩健發展，未來疫苗接種率提高之下，失業率預估有望進一步降低至疫情前水平。

四、油價與黃金

紐約油價跌0.63%，走低至78.93美元；布蘭特油價跌0.28%，走低至81.76美元。市場評估哈薩克暴動和北非產油大國利比亞的暫時減產對全球供給影響不大，同時美股依然較偏負面，油市出現獲利了結賣壓，致使週五兩大國際油價回檔。

黃金現貨漲0.39%，走高至每盎司1,796.4美元；黃金期貨漲0.46%，走高至每盎司1,796.5美元。美國非農就業增長不如預期拖累美元指數走低，帶給黃金跌深反彈動能，協助週五國際金價回漲。

【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。