

投資市場日報

2022年1月13日

美通膨增長符合預期舒緩相關緊張情緒，幫助歐美股市延續漲勢**一、亞洲**

週三(1/12)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別漲1.92%、1.54%、0.48%、0.84%、1%、2.79%，印度BSE Sensex指數也續漲0.88%。東南亞主要股市則溫和偏多，新加坡、越南、泰國等股市漲0.27%至1.22%，馬來西亞和印尼股市走低0.01%與0.07%。

市場對美聯儲主席鮑威爾連任聽證會的言論朝正面解讀，對於抗通膨及避免緊縮政策造成衰退等論點表示讚許，激勵資金逢低布局美股，此股氛圍延續至週三亞洲市場，大多數地區股市皆走升。其中，香港、日本、南韓呈現亮眼漲勢，尤其港股動能強勁，前一日美國中概股京東大漲10%的氣勢延續，幫助中國互聯網巨頭衝高，恆生科技指數強漲將近5%，成為支持恆生指數繼續反彈的重要支持。

台股走勢顯得有些震盪，早盤隨著美股強漲而開高，盤中高點一度逼近18,400，但動能逐漸減弱，運輸走低為主要拖累因素，電子和金融為撐盤要角，加權股價指數最終收漲87點。運輸下挫3%令漲勢受到限制，電子和金融續漲。其中，外資再度調高台積電目標價，帶動其股價走高1.38%，金控股則保持良好表現，與台積電一起繼續支持大盤走勢。

中國股市在國際市場氛圍好轉、中概股強勢走高、通膨增長放緩提高寬鬆空間等因素帶動下，經過一天小幅回檔後再度走升，上證和滬深300二指數皆順利回漲。其中，互聯網大漲6%表現亮眼，新能源概念的新能源車與碳中和，以及光電和有色金屬等漲幅達2.9%以上，半導體、消費、軍工、煤炭、能源、醫療等也走高。

中國12月消費通膨率月減0.3%和年增1.5%，低於市場預估的年增1.8%，其中豬肉價格年減36.7%，為消費物價通膨增長放緩的重要因素；12月生產者物價指數年增10.3%，也低於市場預估的11.1%，為近四個月以來最低增長幅度。

南韓12月失業率由3.1%升至3.8%，為2021年3月以來高點，近期疫情回升帶來較明顯影響。日本1月Reuters企業大觀指數由22降至17，為近10個月第三低，同樣受近期疫情回

升影響短期前景看法。

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數漲0.65%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.43%、0.81%、0.75%、0.65%。美元指數較明顯走低，激勵歐元和英鎊走升0.72%及0.61%。

歐洲市場延續前一日走高氣勢，股市早盤大多開高並維持平盤以上震盪。投資者以較正面的情緒等待美國通膨數據公布。後續結果並未大幅攀升，符合市場預估來到近40年高點，歐洲股市的漲勢並未受到影響，同時美股上午盤也以正面走勢為主，最終主要股市指數再度收漲。

歐洲主要類股大多走升，僅健康照護跌0.62%。能源強漲2.22%表現最佳，科技和原物料漲1.37%及1.47%，公用事業、景氣循環消費、不動產、工業、金融等走高0.2%至0.89%，景氣循環消費小漲0.09%。歐洲精品消費巨頭稍微偏弱，萊雅和Kering走升，而LV、愛馬仕、Richemont、法拉利、Moncler等小幅走低。

歐元區11月工業產出月增2.3%，優於市場預估的月增0.5%，並中止連三個月的負成長，但年減1.5%，則不如預估的年增0.6%，為過去9個月首次較去年同期負成長。數據結果顯示，近期歐洲製造工業狀態還算穩健。

三、美國

週三道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲0.11%(+38.3點)、0.28%(+13.28點)、0.23%(+34.94點)，美國10年公債殖利率由1.743%小升至1.748%，而美元指數跌0.71%，來到94.94。

全球投資者關注最新美國通膨數據，盤前公布的結果符合市場預估，年增率維持於40年高點，而攀升幅度並未明顯放大，市場對通膨觸頂並於未來逐漸放緩的信心增加，令市場情緒續好，幫助美股三大指數開高並得以收漲，費城半導體指數也走升0.66%。

標普500指數的11項類股幾乎皆小漲，僅健康照護小幅收低0.26%。能源、不動產、工

業、公用事業、通信服務、科技、非必須消費、原物料等走升0.19%至0.95%，金融和必需消費小漲0.05%左右。

道瓊工業成分股漲跌各半，在聯合健康集團、微軟、NIKE、Salesforce、Caterpillar等企業走高1%以上的支持下，幫助大盤指數延續漲勢。

科技成長股溫和走升，助那斯達克連三漲。前100大個股漲跌各半，蘋果、微軟、Alphabet等科技巨頭收漲，特斯拉明顯走高3.9%，同時半導體科技廠大多也走升，如AMD、Nvidia、KLA、高通、美光等，因此協助指數續漲。

12月消費通膨率月增0.5%和年增7%，基本上符合市場預估，年增幅來到近40年高點；12月核心消費通膨率月增0.6%和年增5.5%，稍微高於市場預估的月增0.5%和年增5.4%，年增幅為1991年2月以來高點。

四、油價與黃金

紐約油價漲1.91%，走升至82.77美元；布蘭特油價漲1.24%，走升至84.76美元。美國一週原油庫存大幅減少數百萬桶，令投資者對需求前景仍偏向樂觀，繼續支撐週三兩大國際油價走升。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存大減455.3萬桶，大幅優於市場預估的減少190.4萬桶；汽油庫存增加796.1萬桶，多於市場預估的增加240.8萬桶。

黃金現貨漲0.24%，走高至每盎司1,826.95美元；黃金期貨漲0.24%，走高至每盎司1,827美元。美國通膨增長並未超出市場預期，令市場看到後續放緩可能，因此美元指數較大幅走低，帶給黃金一定正面動能，支持週三國際金價繼續走高。

【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。