

歐洲股市走勢較穩健抗壓，而科技股賣壓令美股主要指數再度下修

一、亞洲

週四(1/13)台灣加權和香港恆生指數小漲0.33%與0.11%，日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300指數分別走低0.96%、0.35%、1.17%、1.64%，而印度BSE Sensex指數則走升0.14%。東南亞主要股市以溫和偏多為主，新加坡、馬來西亞、泰國、印尼等股市走高0.07%至0.4%，越南股市走低0.96%。

雖然歐美股市對美國來到近40年高點的通膨增長最終並未呈現負面反應，不過亞洲市場對此似乎較為警惕，認為即使通膨增長符合市場預估，但仍不會減緩美聯儲緊縮的步伐，促使大多地區股市動能轉弱，溫和偏弱震盪並收低的情況較多。同時，週三強勢走高的港股，其漲勢動能較明顯消退，中國房企融創中國賣股籌資，以舒緩流動性危機，不僅令其股價下挫22%，似乎也影響市場信心，恆大地產、當代置業、碧桂園、世茂集團等中資房企皆走低，科技指數也下修1.75%，致使恆生指數僅小漲作收。

在疫情延續及亞洲氛圍較不佳的影響下，台股走勢較為震盪。不過，金融和鋼鐵強勢走升2.3%及1.8%撐盤，大盤多數時間處於平盤以上，最終加權股價指數續漲61點，收在18,400點之上。美國通膨數據令升息前景更加明確，激勵金控大多漲幅達1%以上，其中台新和新光強漲超過5%，國泰和中信也達3%以上。同時，電子小漲0.08%也帶來支撐，其中台積電尾盤拉升小幅走升0.15%，鴻海、聯電、聯發科等也皆走高。

在整體市場氛圍偏負面之下，中國投資者保守應對，上證和滬深300二指數回檔走低。其中，消費和醫藥下修2%，科技股表現也不理想，光電、半導體、互聯網、人工智能、電子等走低1%以上，新能源概念的新能源車和碳中和，以及房地產的跌幅亦達1%，僅煤炭與能源走高超過1%。

二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數小跌0.03%，德國DAX、英國FTSE100、義大利FTSE MIB指數分別漲0.13%、0.16%、0.47%，法國CAC40指數小跌0.5%。美元指數持續走低，歐元小幅走升

0.1%，而英鎊小幅走貶0.02%。

經過連兩天走高後，在亞洲股市走低的影响下，歐洲投資者似乎也轉趨謹慎看待後續美聯儲的緊縮前景，致使主要股市開盤回檔，並呈現偏弱震盪。後續歐洲市場情緒有所回穩，同時美股上午盤走勢也相對溫和，最終主要股市指數大多小幅走升。

歐洲主要類股漲跌互見，金融走高0.86%表現較佳，公用事業和不動產漲0.4%及0.06%，而健康照護走低1.2%較偏弱，科技、能源、工業、非景氣循環消費、原物料、景氣循環消費等收低0.24%至0.85%。歐洲精品消費巨頭走勢偏弱，LV、愛馬仕、Kering、法拉利、Moncler等下挫1%以上。

三、美國

週四道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.49%(-176.7點)、1.42%(-67.32點)、2.51%(-381.58點)，美國10年公債殖利率由1.748%下滑至1.717%，美元指數續跌0.13%，來到94.8。

盤前公布的生產者物價指數年增率有出現暫時放緩的跡象，不過依然維持於歷史高點水平，所以通膨壓力前景仍不小。同時，一週初申請失業救濟金人數顯示疫情的影响，致使投資者對連漲的股市進行調節，科技股的賣壓再度上升，進而拖累三大指數全面較明顯修正，費城半導體指數也走低2.29%。

標普500指數的11項類股跌多漲少，僅工業、必需消費、公用事業等小漲不到0.5%。科技下挫2.65%較弱，非必需消費走低2.08%次之，通信服務和健康照護收低1.4%及1.63%，不動產、金融、能源、原物料等小跌0.34%至0.81%。

道瓊工業成分股漲跌各半，而且波音和Caterpillar漲幅達2%，連鎖賣場Walmart及道氏化學也走高1%以上，但微軟下挫4%，Salesforce走低3.8%，聯合健康集團、蘋果、英特爾、NIKE、迪士尼等跌幅超過1%，致使指數出現百點以上的下修。

科技股出現短線獲利了結賣壓，致使那斯達克中止連三漲。FAAMG科技巨頭跌幅達1%以上，特斯拉及Netflix分別下挫6.7%與3.3%，同時半導體科技大廠普遍走勢偏弱，令指數修正幅度較明顯。

12月生產者物價指數月增0.2%和年增9.7%，小幅低於市場預估的月增0.4%和年增9.8%，也較11月的年增9.8%，為至少過去12個月首次年增幅稍微放緩；12月核心生產者物價指數月增0.4%和年增8.3%，稍微高於市場預估的月增0.5%和年增8%，年增幅為2011年統計以來新高；一週初申請失業救濟金人數為23萬人，多於市場預估的20萬人，主要因近期疫情回升所帶來的影響。

四、油價與黃金

紐約油價跌1.34%，走低至81.52美元；布蘭特油價跌0.97%，走低至83.87美元。世衛組織表示過去一週全球新增確診人數驟增1,500萬人，明顯大幅爆發，令油市投資者對疫情可能干擾需求前景感到擔憂，促使近二天較大幅攀升的兩大國際油價走勢有所回檔。

黃金現貨跌0.27%，走低至每盎司1,822.67美元；黃金期貨跌0.34%，走低至每盎司1,820美元。雖然美元指數和美國10年公債利率下滑，但連漲之後似乎投資者進行調節，促使週四國際金價小幅回落。

【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。