

投資市場日報

2022年1月17日

亞歐股市走勢偏弱，而金融股拖累美道瓊工業，但科技股再度回升

一、亞洲

週五(1/14)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別走低1.28%、1.36%、0.18%、0.96%、0.82%、0.19%，印度BSE Sensex指數也收低0.02%。東南亞主要股市漲跌互見但溫和偏弱，新加坡和印尼股市走升0.76%及0.53%，馬來西亞、越南、泰國等股市則跌0.09%至0.9%。

由於美國科技股經過連漲後，獲利了結賣壓湧現，拖累主要指數回檔，而此股效應延續至週五亞洲市場，主要地區股市早盤開低後偏弱震盪，大多最終收低。日本、南韓、中國等股市持續下修，港股經過一天回升後也再度走低。

連四天走高的台股，在美國科技股下行壓力較大的拖累之下，走勢回檔，加權股價指數最終收低33點，勉強守住18,400點。近期展現不錯漲勢的金融類股則修正0.8%，鋼鐵也走低1.1%，電子走勢偏弱小漲0.16%，而運輸回升2.5%。其中，台積電法說帶來驚艷，助其股價強漲1.5%，但法說令人失望的大立光則亮燈跌停，聯發科下挫3%，鴻海、聯電、國巨、群創、友達等皆收低，而貨櫃三雄長榮、陽明、萬海走升2.3%至4.8%，助運輸類股強勢走高並協助大盤削減跌幅。

中國股市走勢再度偏弱，表現優異的出口增長未能帶來有效提振，市場似乎對政府疫情清零政策可能影響首季經濟成長有所擔憂，上證和滬深300二指數連續下修。其中，半導體、醫療、碳中和漲幅達1%以上，表現較佳，光電和新能源車也走升0.9%，但能源和煤炭下挫超過3%，大金融與房地產走低2%以上，加上互聯網和消費也跌1%左右，致使主要指數繼續修正。

以美元計價，中國12月出口年增20.9%，優於市場預估的年增20%，為連續第15個月雙位數成長；12月進口年增19.5%，不如市場預估的年增26.3%，而2021年出口增長29.9%，總額來到歷史新高的6.05兆美元。結果顯示國際復甦需求繼續支持中國經濟發展，加上中國人行宣布降準寬鬆，預期後續基本面的穩增長應會穩健展開。

南韓央行決議再升息1碼至1.25%，拉回到疫情爆發前水準，為11月會議後連續第二次升息，藉此對抗物價持續上漲，並於復甦時期持續從寬鬆政策中退場。日本12月生產者物價指數月減0.2%和年增8.5%，低於市場預估的月增0.3%和年增8.8%，也低於11月的年增9.2%，為過去13個月首次年增幅下滑。

二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數跌1.01%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別走低0.93%、0.28%、0.81%、1.08%。美元指數回升，令歐元和英鎊走貶0.39%及0.26%。

上週四美國下午盤時科技股下行壓力加重的效應，於週五歐洲市場產生影響，早盤主要股市大多開低並以平盤以下震盪為主。英國經濟數據結果良好，於盤中稍微幫助歐股削減部分跌勢，不過美股走勢依然震盪，對歐洲市場情緒提升並未有所幫助，最終主要股市指數以走低作收。

歐洲主要類股大多下修，僅能源漲1.44%。景氣循環消費、原物料、科技、工業等下挫1.2%至1.51%，不動產、健康照護、金融、非景氣循環消費、公用事業等走低0.24%至0.85%。歐洲精品消費巨頭呈現較明顯修正，LV、愛馬仕、萊雅、Kering、法拉利、Moncler等收低2%以上，Richemont則走低1.7%。

英國11月GDP月增0.9%和年增8%，優於市場預估的月增0.4%和年增7.5%，年增率連9個月正成長；11月工業產出月增1%和年增0.1%，優於市場預估的月增0.2%；11月製造業產出月增1.1%和年增0.4%，也優於市場預估的月增0.2%和年減0.3%。德國2021年GDP增長2.7%，與市場預估一致。

三、美國

週五道瓊工業指數跌0.56%(-201.81點)，而標普500與那斯達克指數則漲0.08%(+3.82點)及0.59%(+86.94點)，美國10年公債殖利率由1.717%升至1.793%，美元指數走高0.4%，來到95.17。

雖然盤前美國大型金融機構公布的財報結果皆擊敗市場預估，但花旗和摩根大通的營運

狀況及前景卻意外不若預期來得好，不僅影響自身股價，也拖累金融類股走勢。同時，零售銷售等經濟數據也因疫情而表現不佳，市場信心受到影響，致使早盤美股主要指數走勢繼續震盪。不過，油價強漲帶動能源類股，加上資金持續逢低布局科技股，推助標普500和那斯達克二指數順利收漲，費城半導體指數也大漲2.33%，但金融股則拖累道瓊工業指數收在平盤以下。

標普500指數的11項類股跌稍微多於漲，但能源強勢走高2.45%，科技和通信服務漲0.89%及0.53%，必需消費小幅走升0.19%，支持指數最終收漲，而金融和不動產下修1%以上，健康照護、非必需消費、工業、公用事業、原物料等走低0.17%至0.83%。

道瓊工業成分股漲跌各半，但金融股的摩根大通下挫6.1%，高盛和美國運通下修2.5%左右，同時Home Depot走低3.8%，麥當勞3M迪士尼等也修正超過1%，掩蓋英特爾、微軟、Salesforce等科技大廠走高1%以上的支持，致使指數再度收低達百點。

資金繼續流入經過修正後的科技股，支持那斯達克順利回漲。前100大成分股超過一半收漲，FAAMG等科技巨頭全數走高，特斯拉及Netflix漲幅達1%以上，半導體科技大廠許多走升超過1%，如英特爾、AMD、Nvidia、高通、美光、KLA等，同時中概股拚多多、網易、京東、百度等也走高1.3%以上，為支持指數收漲的重要個股。

12月零售銷售月減1.9%和年增16.9%，不如市場預估的月增0%，但年增率為連續第10個月雙位數增長；12月零售銷售(不含汽車項目)月減2.3%，也低於市場預估的月增0.2%；12月工業產出月減0.1%和年增3.7%，不如市場預估的月增0.3%；12月製造業產出月減0.3%和年增0.5%，亦低於市場預估的月增0.5%。

1月密西根大學消費者信心指數初值由70.6降至68.8，低於市場預估的70，為過去10年第二低數值，主要受疫情影響；1月密西根大學消費者信心指數1年預期通膨率初值由4.8%升至4.9%；1月密西根大學消費者信心指數5年預期通膨率初值由2.9%升至3.1%。

花旗集團第四季每股盈餘1.46美元和營收170億美元，擊敗市場預估的每股盈餘1.38美元和營收167.5億美元，但季度淨利因費用成本上升而減少26%。

摩根大通第四季每股盈餘3.33美元和營收303.5億美元，優於市場預估的每股盈餘3.01美元和營收299億美元，但季度交易收入明顯縮減，並預期高費用成本或令未來營運結果可

能稍微低於目標。

富國銀行第四季每股盈餘1.25美元和營收208.56億美元，優於市場預估的每股盈餘1.13美元和營收188.24億美元，對未來前景則相對樂觀。

四、油價與黃金

紐約油價漲2.61%，走升至84.26美元；布蘭特油價漲2.19%，走升至86.32美元。雖然投資者對中國短期前景有些疑慮，不過國際市場情緒回穩，幫助週五兩大國際油價小幅回漲。

黃金現貨跌0.3%，走低至每盎司1,816.95美元；黃金期貨跌0.15%，走低至每盎司1,817.3美元。美元指數和美國10年公債利皆較明顯走升，帶給黃金壓力，致使週五國際金價持續修正。

【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。