

逢低布局資金助美股削減跌幅，本週關注中國數據及企業財報

過去一週市場回顧

過去一週國際股市繼續偏向震盪走勢，投資者對美國即將走向緊縮環境具有一定緊張感，而且美國金融機構的營運結果稍微不如市場期待，因此帶來一定程度影響。不過，資金逢低布局科技股則帶來支撐，最終美股三大指數跌幅較新年首週要縮減不少，而歐洲則較明顯修正，亞洲地區股市依然漲跌參半。

◆ 資金逢低布局削減負面影響，美股三大指數小幅走低

雖然過去一週美股三大指數走勢還是偏弱，但下修幅度已改善，說明市場情緒有所回穩，道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別小幅走低0.88%、0.3%、0.28%，費城半導體指數則反彈收漲2.75%，中小型股的羅素2000指數續跌0.8%。

美國投資市場依然壟罩在緊縮前景的氛圍中，走勢較為震盪些。不過，對於美聯儲主席鮑威爾在連任聽證會內提及對抗高通膨與避免政策造成衰退等論點，市場朝正面解讀，觸發資金逢低布局修正較明顯的科技股。同時，12月通膨年增率雖攀升至7%，但符合市場預估，令投資者對後續通膨可能接近觸頂具有信心，也帶來一定正面提振。然而，投資者亦認知美聯儲應不會放緩緊縮步伐，而且多位聯儲官員皆公開發聲支持3月升息，因此政策緊縮預期圍繞市場之下，美股較難以有效反彈收漲。

標普500指數主要類股大多走低，但能源在油價走高帶動下強漲5.22%表現最突出，通訊服務也收漲。升息前景令不動產受挫下修將近2%，非必需消費和公用事業走低1.4%，健康照護、必需消費、原物料、工業、金融等修正0.28%至0.85%，科技小幅走低0.06%。

◆ 投資者稍微調解歐洲股市，主要指數大多呈現修正走勢

上週歐洲股市受到美股波動影響且投資者似乎進行獲利調節，主要指數最終大多收低。歐洲Stoxx 600指數續跌1.05%，三大歐洲地區股市的英國續漲0.77%，而德國和法國則走低0.4%與1.06%。整週內，歐洲地區並未有太重大的焦點，主要還是受美聯儲及美股牽動為

主。由於鮑威爾連任聽證會及美國消費通膨數據以正面反應為主，對歐洲股市也是偏向有利，資金逢低布局的願意並不低。不過，隨著美國股市下修情況不時出現，歐洲投資者似乎也進行獲利調節，致使主要指數過去一週出現稍微較明顯修正。然而，目前歐元區尚未有如美國一樣具有眾多要求積極緊縮的聲音，前景仍偏向適度寬鬆，以全球投資者角度來看，確實是較佳的市場選項，所以整體股市的表現也較美股來得穩健些。

歐洲主要類股與美股相似大多走低，其中能源強漲5.1%表現最佳，金融走升1.2%次之，而工業下挫3.4%較為疲弱，健康照護和景氣循環消費走低2.4%左右，不動產和科技則下修1%以上，公用事業、原物料、非景氣循環消費等收低0.25%至0.97%。歐洲精品消費巨頭的修正走勢較明顯，愛馬仕下修10%，LV、Kering、萊雅、Richemont、法拉利、Moncler等走低5%以上。

◆亞洲主要地區指數再度漲跌參半，而港股反彈走勢令人感到驚喜

過去一週亞洲市場受到美股波動和國際市場情緒變化等影響，主要地區股市再度漲跌參半。其中，香港續漲3.79%表現最佳，連四週走升，台灣、新加坡、印度等股市漲超過1%，台灣和馬來西亞也收漲，而越南回檔2.12%較為偏弱，中國、日本、南韓等股市持續下修1%以上，印尼則小幅收低。

台股上週展現一定抗壓性，整週加權股價指數反彈收漲1.29%。雖然美國科技股再度出現獲利賣壓，也帶給台股部分影響。不過，市場對鮑威爾聽證會言論及美國通膨數據皆呈現正面反應，帶來一定助益，同時升息預期激勵金融股漲勢，加上台積電法說令人驚豔，幫助半導體表現亮眼，帶動電子族群良好反彈，成為過去一週大盤指數順利止跌走高的重要因素。

主要產業大多走低，但金融和電子表現突出，成為支持整週大盤回漲的重要類股。美聯儲準備升息的預期進一步上升，激勵金融強漲5%，電子指數則反彈收漲1.6%，其中半導體強勢走高3.5%，台積電走升將近6%帶來強力支撐，電子通路也漲2.2%。不過，傳產走勢較為疲弱，其中運輸下挫5%表現較差，百貨貿易、紡織、觀光等也走低1%以上。

中國股市繼續偏弱走勢，上證和滬深300二指數分別再度下修1.63%及1.98%。雖然週中美國中概股的互聯網巨頭出現較大幅漲勢，一度帶動股市走升，而且出口也繼續年增長20%以上，但市場狀態仍不穩定，同時國家集體電路產業基金減持兩檔半導體持股，加上中資房企融創中國賣股籌資一度引發房地產族群的壓力，致使主要指數最終繼續下行走勢。

主要類股跌多漲少，雖然美國中概股京東一度強漲10%激勵互聯網整週收漲4%，新能源車也走高3%，但消費產業表現不佳，酒和食品下挫超過4.3%，房地產受融創中國拖累修正將近3%，大金融和半導體走低約2%左右，成為拉低整體股市表現的主要產業。

未來一週市場展望

★ 中國經濟數據或吸引目光，而財報季氛圍將逐漸加重

未來一週經濟數據帶來的影響應會較低些，而對企業財報的關注應會進一步提高。本週一(1/17)中國預定公布第四季及2021全年GDP成長率，以及重要月度數據。中國政府預估2021年經濟成長可達8%以上，數據結果符合預期的機率頗高，12月零售銷售、工業產出、城鎮固定資產投資等月度數據應可維持穩定成長，但若不如市場預估，或許可進一步強化政府將加大寬鬆以穩增長的預期心理。

本週逐漸會有較多美國大型企業準備公布財報，預定40間標普500企業將發布結果，如高盛、美國銀行、摩根史坦利等大型金融機構，英特爾和Netflix等國際科技大廠，以及聯合健康集團等。目前市場預估第四季標普500企業獲利年增率可達23%，科技和健康照護等成長型產業依然可維持雙位數以上的成長，有機會繼續給予股市基本面支撐。另外，疫情發展大概仍不可忽略，雖然研究機構預估可能未來幾週內可達高峰，但不斷明顯攀升的確診人數代表不確定因素的存在，對投資者心理的影響依然會持續。

【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.tcbstc.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。