

投資市場日報

2022年1月19日

美公債利率較明顯攀升，緊縮前景擔憂令國際股市走勢受挫

一、亞洲

週二(1/18)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、香港恆生指數分別走低0.27%、0.89%、0.79%、0.43%，而中國上證和滬深300指數漲0.8%與0.97%，印度BSE Sensex指數則也收低0.9%。東南亞主要股市溫和偏弱，新加坡、馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市跌0.24%至0.99%。

亞洲市場呈現先高後低，溫和偏弱走勢。美國即將從假期回歸之際，美國公債從亞洲盤即開始交易，10年公債利率攀升至1.8%之上，令投資者對美聯儲準備緊縮升息的緊張感再度提高，致使部分主要地區股市出現以正面開盤，但卻收在平盤以下的結果，同時香港股市持續修正，東南亞和印度則轉弱，而降息寬鬆激勵支持中國股市續漲。

台股早盤依然開高，但盤中動能減緩，加上台積電回檔，致使加權股價指數最終修正146點作收。雖然金融小幅走升0.5%，但台積電熄火並下挫3%，同時聯電和聯發科也走低，促使電子指數收低1.3%，為拉低大盤收在平盤以下的重要因素。不過，買盤對ABF載板大廠青睞有加，南電和景碩強漲超過3%，欣興也收漲。

中國股市延續週一良好表現，上證和滬深300二指數連續走高。降息的正面激勵延續，房地產、煤炭、能源、消費等普遍走升。同時，政府準備加大發展數字經濟力度，人工智能和半導體持續受未來前景帶動而走高1%以上，大金融表現也相當正面，為支持股市續漲的主要類股。

日本央行會議決定維持現行負0.1%的基準利率及寬鬆政策，雖然將今年通膨年增率預估由0.9%調升至1.1%，2023年通膨預期由1%上調至1.1%，但離目標2%仍有一段相當距離，以至於寬鬆措施不太可能有大幅轉向的情況，對未來日本股市應會較為有利。

二、歐洲

週二歐洲Stoxx 600指數跌0.97%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE

MIB 指數分別跌1.01%、0.63%、0.94%、0.74%。美元指數走高，令歐元和英鎊走貶0.72%及0.39%。

亞洲市場對攀升的美國公債利率較為謹慎看待，此股氛圍延續至週二歐洲地區，主要股市開盤走低，投資者對美國緊縮前景保守應對。後續休假回歸的美股走勢偏弱，無法協助拉升歐洲市場情緒，最終主要指數較明顯收低。

歐洲主要類股大多下挫，僅能源走高1.49%。非景氣循環消費、原物料、景氣循環消費、工業、科技等走低1.15%至1.52%，公用事業、金融、不動產、健康照護等跌0.62%至0.96%。歐洲精品消費巨頭大多下修，LV、萊雅、Kering、法拉利、Moncler等修正1%以上，愛馬仕和Richemont則溫和走低。

英國10月就業人數增加6萬人，不如市場預估的增加12.5萬人，但連9個月人數增加；11月失業率由4.2%降至4.1%，稍微低於市場預估的4.2%，為2020年6月以來低點；12月請領失業救濟金人數減少4.33萬人，連續第10個月縮減。

歐元區1月ZEW經濟前景信心指數由26.8回升至49.4，為去年7月以來最佳。德國1月ZEW經濟前景信心指數由29.9回升至51.7，優於市場預估的32，受訪者對未來六個月前景的看法轉向樂觀。

三、美國

週二道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別走低1.51%(-543.34點)、1.84%(-85.74點)、2.6%(-386.86點)，美國10年公債殖利率由1.793%升至1.875%，美元指數漲0.54%，來到95.77。

休假回歸的美國市場並未有正面開局，10年公債利率走升至1.8%以上，為近兩年高點，顯示市場對美聯儲升息緊縮前景較為緊張，對先前估值偏高的科技成長股較不利，促使美股三大指數皆明顯下修，費城半導體指數也收低4.2%。

標普500指數的11項類股幾乎皆走低，僅油價強勢走高支持能源小漲0.4%。科技下挫2.49%較為疲弱，金融下修2.3%次之，工業、公用事業、原物料、健康照護、必須消費、非必須消費、通信服務等收低1.19%至1.99%，不動產溫和走低0.71%。

道瓊工業成分股大多收跌，僅7檔個股小幅走升。其中，財報結果不如預期的金融巨頭高盛下挫將近7%，為最主要的拖累，而摩根大通收低4%，微軟、思科、Salesforce等科技大廠跌幅達2%以上，聯合健康集團和蘋果走低超過1.6%，也帶給指數一定下行壓力。

美國10年公債利率大幅攀升，帶給科技成長股的壓力較大，致使那斯達克下修幅度較明顯。前100大成分股僅7檔個股走升，FAAMG科技巨頭皆下挫，特斯拉和Netflix跌幅超過1.8%，半導體大廠也幾乎皆收低，致使指數再度回檔。

高盛第四季每股盈餘10.81美元，不如市場預估的11.76美元，營收126.4億美元，則優於預估的120.8億美元。

四、油價與黃金

紐約油價漲2.29%，走升至86.18美元；布蘭特油價漲1.95%，走升至88.17美元。油市投資者認為OPEC供給依然不足以完全滿足未來短期的需求水平，同時預期新變種病毒Omicron對全球經濟發展的威脅不若之前的病毒來到大，加上中東國家葉門對阿拉伯聯合大公國發動無人機攻擊，情勢稍為緊張，促使週二兩大國際油價繼續走高。

黃金現貨跌0.28%，走低至每盎司1,813.8美元；黃金期貨跌0.29%，走低至每盎司1,813.7美元。美國10年公債利率攀升1.8%以上，令黃金承受一定壓力，致使週二國際金價回跌。

【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。