

情緒回穩助歐股跌深反彈，而緊縮前景擔憂續令美股受挫收低

一、亞洲

週三(1/19)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、中國滬深300、印度BSE Sensex指數分別跌2.8%、0.77%、0.82%、0.33%、0.68%、1.08%，而香港恆生指數則逆勢小漲0.06%。東南亞主要股市漲跌互見，新加坡和越南股市收漲0.12%與0.27%，馬來西亞、泰國、印尼等股市跌0.12%至0.82%。

由於美國10年公債利率攀升令美股受到較明顯拖累，相關負面效應延續至週三亞洲市場，大多地區股市走勢偏弱。其中，日經225指數下修幅度較大，週二晚間日本首相表示可能於東京在內的13個地區實施半緊急狀態，採取更嚴格防疫措施，似乎加重股市下行壓力。

市場預期美聯儲準備升息衝擊美股之際，也令台股面臨不小壓力，加上週二台積電ADR收低超過4%，致使加權股價指數早盤即出現較重賣壓，盤中跌幅雖有所收斂，但最終仍下挫151點作收。主要類股大多走低，運輸下挫2.85%表現較疲軟，電子和金融也收低0.7%以上。其中，韓國公平交易委員會(KFTC)對國內外23家航商開罰，貨櫃三雄長榮、陽明、萬海名列其中，令股價走低2%以上。同時，台積電賣壓持續，再度修正1.2%，而大立光、聯電、聯發科、日月光、國巨等表現也不盡理想。

中國股市亦不敵國際市場氛圍不佳的影響，上證和滬深300二指數雙雙溫和回落。其中，大金融、房地產、能源、煤炭、基建等類股走升，央行與發改委的積極訊息帶來寬鬆預期支持，協助其表現相對穩健抗壓，而新能源概念股壓力較大，新能源車和碳中和下挫3.6%及2.6%，科技、醫療、消費等也偏向疲弱，為拉低大盤指數的重要產業。

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數漲0.23%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40指數分別漲0.24%、0.35%、0.55%，義大利FTSE MIB指數走低0.41%。美元指數走低，促使歐元和英鎊走升0.16%及0.13%。

美國10年公債利率來到近兩年高點，帶來的緊縮預期繼續影響週三歐洲市場。同時，英國12月通膨年增率來到30年高點，德國10年公債利率自2019年5月以來首次回至正值，令投資者對緊縮前景的擔憂提高，促使歐股早盤走勢偏弱。不過，經過短線較明顯下修後，逢低布局資金似乎再度進場，盤中市場情緒逐漸回穩並推助股市走升，同時美股早盤也出現反彈走勢，最終主要指數大多止跌回漲。

歐洲主要類股漲跌互見，景氣循環消費反彈1.35%表現最佳，原物料漲1.18%次之，不動產和健康照護走升0.59%與0.28%，而非景氣循環消費、工業、能源、科技、公用事業、金融等走低0.09%至0.8%。歐洲精品消費巨頭良好回升，Richemont強漲5%，LV、Moncler、愛馬仕、Kering則大漲1.9%至3.7%，法拉利和萊雅也收漲。

英國12月通膨率月增0.5%和年增5.4%，高於市場預估的月增0.3%和年增5.2%，年增率為1992年3月以來最高；12月核心通膨率月增0.5%和年增4.2%，也高於市場預估的月增0.2%和年增3.9%；12月生產出廠物價指數月增0.5%和年增8.7%，高於11月的年增8.2%，連七個月攀升。

德國12月消費通膨率終值月增0.5%和年增5.3%，與市場預估一致，為1992年6月以來最大年增幅；12月調和消費通膨率終值月增0.3%和年增5.7%，也與市場預估相同。

三、美國

週三道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.96%(-339.62點)、0.97%(-44.34點)、1.15%(-166.64點)，美國10年公債殖利率由1.875%下滑至1.863%，美元指數走低0.23%，來到95.51。

在近日的下修後，週三美股早盤出現反彈，大型企業財報不差且房市數據良好，加上資金逢低進場，帶來部分回升動能。不過，美國10年公債利率位於1.8%以上，投資者對緊縮前景依然有一定程度擔憂，盤中股市漲勢逐漸消退，最終三大指數再度下挫，費城半導體指數走低2.45%。

標普500指數的11項類股大多收低，僅必需消費和公用事業走升0.68%及0.46%。工業、不動產、科技、金融、非必需消費等下挫1.1%至1.81%，通信服務、原物料、健康照護、能源等走低0.19%至0.66%。

道瓊工業成分股僅9檔個股收漲，走勢依然偏向疲弱。其中，財報結果優於市場預期的寶僑(P&G)強漲3.3%最亮眼，連鎖賣場Walmart也走高1%，聯合健康集團與微軟也小幅收漲，但難以支撐大盤走勢，而波音和Caterpillar下挫3%以上，蘋果、高盛、美國運通、英特爾、Travelers等跌超過2%，為拖累指數繼續修正的主要個股。

緊縮前景擔憂令科技股繼續承壓，促使那斯達克指數連續走低，並且已從去年11月高點修正達10%。亞馬遜和蘋果走低超過1.6%，特斯拉下挫3.3%，半導體科技廠大多較大幅下修，如英特爾、AMD、Nvidia、高通、博通、KLA、美光等，同時生技公司表現也疲軟，疫苗廠Modern收低6.7%，Gilead和Biogen等跌1.2%以上，為令指數延續修正走勢的主要個股。

12月新屋開工月增1.4%和總數170.2萬戶，高於市場預估的總數165萬戶；12月營建許可月增9.1%和總數187.3萬件，明顯優於市場預估的總數170.1萬件，房市呈現良好狀態。

美國銀行第四季每股盈餘0.82美元，優於市場預估的0.76美元，但營收221.7億美元，則稍微不如預估的222.2億美元。

寶僑(P&G)第四季每股盈餘1.66美元和營收209.5億美元，擊敗市場預估的每股盈餘1.65美元和營收203.4億美元。

摩根史坦利第四季每股盈餘2.01美元，優於市場預估的每股盈餘1.91美元，而營收145.2億美元，稍微低於預期的146億美元，其交易收入則年增長13%。

四、油價與黃金

紐約油價漲1.38%，走升至86.61美元；布蘭特油價漲0.56%，走升至88.01美元。伊拉克至土耳其的重要油管受到爆炸影響中斷，同時中東和烏克蘭地區的地緣緊張，令目前供給偏緊的油市更難以滿足整體需求，而且國際能源總署(IEA)上調2022年原油需求預期，因此繼續支持週三兩大國際油價走高。

黃金現貨漲1.5%，走升至每盎司1,840.97美元；黃金期貨漲1.5%，走升至每盎司1,841美元。雖然美國10年公債利率繼續在1.8%以上盤旋，但美元指數走弱，給予黃金止跌機會，助週三國際金價回升。

【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。