

投資市場日報

2022年1月21日

中國寬鬆加大帶來正面效應，歐股走勢穩健而科技拖累美股收低

一、亞洲

週四(1/20)日經225、南韓KOSPI、中國滬深300、香港恆生指數分別漲1.11%、0.72%、0.9%、3.42%，而台灣加權、中國上證、印度BSE Sensex指數走低0.05%、0.09%、1.06%。東南亞主要股市漲跌互見但溫和偏多，新加坡、越南、印尼等股市漲0.33%至1.56%，馬來西亞和泰國走低0.17%與0.08%。

雖然美股因緊縮前景擔憂而繼續下修走勢，不過中國加大寬鬆力度，雙雙調降1年與5年期的放款利率，令市場對其穩增長前景較正面看待，也舒緩美聯儲即將進行升息緊縮的負面效應，幫助多數亞洲地區股市反彈走高。其中，港股強力走高，同時前一日跌深的日經225指數也出現不小彈升，出口和進口增長表現優異，顯示供應鏈問題有所舒緩，對其基本面具有一定支撐。

台股在美股再度下挫，尤其科技股修正幅度較大的拖累之下，早盤再度開低震盪走低，一度下跌達百點以上。不過，中國加大寬鬆令市場情緒稍微好轉，加權股價指數一度拉升至平盤之上，但尾盤動能消退並最終小幅收低9點，仍守住18,200點之上。傳產表現較佳，鋼鐵和造紙走高1%以上，運輸也漲將近0.6%，電子和金融則小幅走低。雖然聯電、群創、友達走高超過1%，ABF載板大廠欣興和南電亦受資金青睞漲1%以上，但台積電再度下修0.46%，聯發科、大立光、鴻海、國巨等表現疲弱，成為拉低大盤指數的重要個股。

在人行加大寬鬆力度之下，帶來一定激勵，但市場似乎稍微缺乏充足信心，致使上證和滬深300二指數形成漲跌分化走勢。目前市場對穩增長和調控力度減緩等預期較明顯，金融、消費、房地產等產業有一定修復走勢。其中，大金融和消費漲幅達1%以上，房地產也繼續走升，擴大基礎建設亦為今年重點之一，對基建類股具有一定推升作用，而科技股普遍較疲軟，半導體、光電、通信下挫達1%，但互聯網則強漲將近5%。

中國進一步加大寬鬆力度，將一年期放款利率由3.8%調降至3.7%，並將五年期放款利率由4.65%下調至4.6%，五年期為2020年4月以來首次調整。

日本12月出口年增17.5%，優於市場預估的年增16%，連續第10個月正成長；12月進口年增41.1%，稍微低於市場預估的年增42.8%，連11個月正成長。

二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數漲0.51%，德國DAX、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.65%、0.3%、0.73%，英國FTSE100指數小跌0.06%。美元指數走升，令歐元和英鎊走貶0.32%及0.1%。

中國進一步加大寬鬆力度，令歐洲市場感到驚喜，幫助主要歐股早盤再度開高。不過，德國生產者物價指數年增率來到歷史新高，同時美國10年公債利率維持於1.8%以上波動，投資者對緊縮前景較為謹慎看待。後續美股上午盤再度反彈，帶來部份正面效應，最終主要指數以溫和收漲為主。

歐洲主要類股大多走升，科技和公用事業漲1.2%表現最佳，非景氣循環消費、健康照護、工業、不動產等走高0.42%至0.63%，原物料小漲0.02%，而景氣循環消費、金融、能源等下滑0.06%至0.83%。歐洲精品消費巨頭表現以正面為主，法拉利大漲1.5%，LV、萊雅、愛馬仕、Kering、Moncler等也走升，Richemont則走低2%。

德國12月生產者物價指數月增5%和年增24.2%，高於市場預估的月增0.8%和年增19.4%，年增率為統計以來新高，其中能源價格漲幅高達69%，顯示能源價格持續為歐元區最大經濟體的製造生產成本攀升的壓力加大。

三、美國

週四道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.89%(-313.26點)、1.1%(-50.03點)、1.3%(-186.23點)，美國10年公債殖利率由1.863%下滑至1.81%，美元指數走升0.28%，來到95.78。

在中國加大寬鬆力度及資金逢低進場等因素支持之下，美股主要指數大多時間處於正面走勢。不過，美國10年公債利率處於1.8%以上波動，顯示投資者對緊縮前景仍具有一定擔憂，促使科技股繼續承受較明顯壓力，並拖累整體股市，致使三大指數繼續修正走勢，費城半導體指數則再度較大幅下修3.25%。

標普500指數的11項類股僅公用事業小漲0.14%，其餘皆收低。通信服務、工業、科技、原物料、非必需消費等下挫1.14%至1.94%，健康照護、金融、必需消費、能源、不動產等走低0.58%至0.91%。

道瓊工業成分股僅4檔個股收漲，其中Traveler強漲3%表現最佳。不過，超過10檔個股跌幅達1%以上，道氏化學下挫3.3%，英特爾、Home Depot、3M、Caterpillar等收低超過2%，蘋果、波音、NIKE等則跌1%以上，為拉低指數的重要個股。

偏高的公債利率令科技股承受較大壓力，致使那斯達克連續第三天下修。雖然拚多多、百度、京東等中概股強漲2.7%至6.5%，而且特斯拉小漲，但指數前100大成分股8成以上走低，同時FAAMG科技巨頭皆收跌，半導體科技大廠普遍下挫，令指數再度呈現較大幅修正走勢。

12月成屋銷售月減4.6%和總數618萬戶，低於市場預估的總數644萬戶；一週初申請失業救濟金人數為28.6萬人，高於市場預估的22萬人，為去年10月中以來高點，顯示近期疫情升溫的影響。

盤後Netflix公布第四季每股盈餘1.33美元和營收77.1億美元，擊敗市場預估的每股盈餘0.82美元和營收77.1億美元，全球新增付費會員828萬戶，優於預期的819萬戶，但低於去年同期的850萬戶，新增會員放緩令盤後股價下挫達20%。

四、油價與黃金

紐約油價跌0.77%，走低至86.28美元；布蘭特油價跌1.49%，走低至87.12美元。由於美國一週原油庫存意外上升且汽油庫存大幅增加，因此攀升至近7年高點的油價出現短線獲利了結賣壓，致使週四兩大國際油價走低。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存增加51.5萬桶，不如市場預估的減少93.8萬桶；汽油庫存大增587.3萬桶，遠多於市場預估的增加263.4萬桶。

黃金現貨跌0.15%，走低至每盎司1,838.15美元；黃金期貨跌0.12%，走低至每盎司1,838.8美元。美國10年公債利率維持1.8%以上盤旋，美元指數較明顯回升，令投資者對短線漲幅較大的黃金進行調節，致使週四國際金價回落。

【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。