

投資市場日報

2022年1月25日

俄烏緊張令歐股受到衝擊，而逢低布局資金助美股逆勢收漲

一、亞洲

週一(1/24)日經225、台灣加權、中國上證、中國滬深300指數分別漲0.24%、0.5%、0.04%、0.16%，而南韓KOSPI、香港恆生、印度BSE Sensex指數則走低1.49%、1.24%、2.62%。東南亞主要股市走勢偏弱，新加坡、馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市跌0.34%至2.25%。

受到美股上週五持續賣壓較沉重的影響，週一亞洲市場氛圍不佳，大多主要地區股走低。其中，今年以來呈現較佳反彈走勢的港股，似乎投資者進行調節，恆生指數呈現較明顯修正，而日本及台灣股市則表現不俗，兩地區股市最終皆順利收漲，中國股市走勢也相對抗壓。

台股並未被疫情升溫打敗，雖然因美股沉重賣壓稍微影響投資者抱股過年的意願，早盤加權股價指數一度下挫逾百點，不過在電子拉升的支持下，最終大盤指數收漲89點。電子指數漲將近1%，其中台積電和聯發科等權值股強勢走高1.8%，鴻海也收漲將近1%，ABF載板大廠景碩、欣興、南電也走升1.1%至2.7%，為幫助指數止跌回升的重要個股。

中國股市開低走高，政府降息加大寬鬆力度的正面支持仍在。同時，上週五盤後10部委發文加持電動車充電建設發展，帶給相關產業一定激勵，最終上證和滬深300二指數也順利收漲。其中，光電走高達3%，新能源車和電池漲超過2%，半導體、電子、碳中和、有色金屬、房地產、軍工等也走升1%以上，為表現較佳的產業。

日本1月製造業PMI初值由54.3回升至54.6，連12個月處於50以上擴張區間；1月服務業PMI初值由51.1降至46.6，為去年9月以來首度下滑至緊縮區間，可見疫情回升對內需產業的影響；1月綜合PMI初值由51.8降至48.8，同樣為去年9月以來再度下滑至緊縮區間。

二、歐洲

週一歐洲Stoxx 600指數跌3.81%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌3.8%、2.63%、3.97%、4.02%。美元指數走升，令歐元和英鎊走貶0.17%

及0.48%。

上週五較負面的市場情緒有所延續，同時俄國準備對烏克蘭再度進行軍事行動的機率似乎越來越高，而俄國為歐盟第五大貿易國且為西歐能源主要供應國，一旦因侵犯烏克蘭再被制裁，或將衝擊歐洲經貿。因此，地緣政治的風險令歐洲市場較為緊張，加上投資者對美聯儲緊縮前景仍較保守看待，所以歐洲主要股市走勢偏弱。後續美股上午盤繼續下行走勢，難以幫助拉升歐洲市場情緒，最終主要指數再度較明顯下修。不過，1月歐洲產業PMI初值結果多為溫和擴張，說明短期基本面前景尚屬穩健。

歐洲主要類股皆走低，科技和景氣循環消費下挫超過4%，非景氣循環消費、公用事業、不動產、能源、金融、原物料、健康照護、工業等下修1.34%至3.83%。歐洲精品消費巨頭表現疲弱，大多出現2%以上的修正走勢。

歐元區1月製造業PMI初值由58.0小降至，市場預估的57.5；1月服務業PMI初值由53.1降至，市場預估的52.2；1月綜合PMI初值由53.3降至，市場預估的52.6。

德國1月製造業PMI初值由57.4升至60.5，優於市場預估的57.0；1月服務業PMI初值由48.7回升至52.2，也優於市場預估的48.0；1月綜合PMI初值由49.9升至54.3，高於市場預估的49.2。

法國1月製造業PMI初值由55.6微降至55.5，與市場預估一致；1月服務業PMI初值由57.0降至53.1，低於市場預估的55.3；1月綜合PMI初值由55.8降至52.7，也不如市場預估的54.5。

英國1月製造業PMI初值由57.9小降至56.9，低於市場預估的57.9；1月服務業PMI初值由53.6微降至53.3，也不如市場預估的54.8；1月綜合PMI初值由53.6稍降至53.4，低於市場預估的55.0。

三、美國

週一道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲0.29%(+99.13點)、0.28%(+12.19點)、0.63%(+86.21點)，美國10年公債殖利率由1.77%微升至1.776%，美元指數走升0.41%，來到95.9。

美股演出尾盤大逆轉並收漲，本週將迎來今年首次美聯儲會議，投資者對會議結束後主席鮑威爾的言論謹慎保守等待，使得緊縮前景的緊張感持續，令美股主要指數大多時間維持負面走勢。同時，美國已要求駐烏克蘭公民離境，俄國對烏克蘭的軍事行動可能再次發生，市場對此也具有一定負面情緒，一度令美股呈現較大幅走低。不過，尾盤時段資金逢低進場意願高，強力拉升三大指數至平盤以上，最終三大指數皆逆勢走高，費城半導體指數也漲1.31%。

標普500指數的11項類股多數走升，非必需消費走高1.21%表現最佳，不動產、金融、科技、通信服務、工業、能源等漲0.18%至0.55%，原物料小漲0.02%，而公用事業下挫1.03%，必需消費與健康照護小幅走低0.3%左右。

道瓊工業指數盤中曾下挫千點，但逢低布局資金強力推升，最終順利結束連六跌並收漲。其中，Home Depot強漲4.2%，Travelers大漲3.8%，NIKE及Salesforce走高超過2%，加上聯合健康集團與微軟也小漲，為幫助指數止跌回升的重要個股。

那斯達克指數盤中曾下挫將近5%，但資金踴躍逢低布局，協助指數止跌回升。前100大成分股超過6成收在平盤以上，並有5成左右個股漲幅達1%以上，因此大盤指數最終得以逆轉劣勢並順利收漲。

Markit的1月製造業PMI初值由57.7降至55.0，低於市場預估的56.7；Markit的1月服務業PMI初值由57.6降至50.9，也不如市場預估的55.0；1月綜合PMI初值由57.0降至50.8。結果顯示疫情回升影響內需服務產業，但整體尚維持於溫和擴張水平。

四、油價與黃金

紐約油價跌1.36%，走低至83.98美元；布蘭特油價跌1.01%，走低至87.00美元。俄國和烏克蘭緊張情勢升高令投資市場受到影響，同時投資者也擔憂美聯儲緊縮力度加大，風險資產受到壓抑，致使週一兩大國際油價較明顯走低。

黃金現貨漲0.49%，走升至每盎司1,843.51美元；黃金期貨漲0.38%，走升至每盎司1,843.1美元。市場預期通膨情況應會促使美聯儲於3月升息，資金對抗通膨及避險具有一定需求，促使週一國際金價受推走高。

【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。