

投資市場日報

2022年1月27日

歐股延續反彈氣勢走高，而鷹派美聯儲拖累美股繼續下修走勢

一、亞洲

週三(1/26)日經225、南韓KOSPI、台灣加權指數分別跌0.44%、0.41%、0.15%，而中國上證、中國滬深300、香港恆生指數回升0.66%、0.72%、0.06%，印度休市。東南亞主要股市以正面走勢為主，新加坡、馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市漲0.14%至0.73%。

雖然美股主要指數皆走低，而且科技股下行壓力較明顯，不過經過短線跌深之後，週三亞洲市場的情緒有所緩和，資金具有逢低進場的意願，地區股市呈現溫和漲跌互見，最終主要指數有漲有跌作收。

台股來到牛年封關日，在美國科技股賣壓較重的影響下，大盤走勢依然較為震盪。雖然運輸較大幅反彈並帶來一定支撐，但動能不足使加權股價指數最終小跌26點，未能守住17,700點封關。運輸強力走高2.2%表現最佳，貨櫃三雄陽明、長榮、萬海漲1.3%至3.7%，金融和多數傳產也走升。不過，電子走低0.6%，聯電下挫6.8%，台積電、鴻海、聯發科、大立光、日月光等表現不理想，令回漲動能受到壓抑。

中國股市早盤展現不錯的反彈氣勢，而盤中動能一度消退，但下午盤再度拉升，最終上證和滬深300二指數順利止跌回升。在週二上證指數經歷去年以來最大單日跌幅後，週三多家官方媒體集體唱多，喊話機構挺起A股的脊梁，激勵市場情緒並推升股市表現。其中，科技、消費、金融、房地產、新能源概念、基建等類股表現良好，許多漲幅達1%以上，為支持主要指數走高的重要產業。

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數漲1.68%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲2.22%、1.33%、2.11%、2.27%。美元指數明顯走升，令歐元和英鎊走貶0.55%及0.34%。

歐洲市場延續前一日較佳的反彈氣勢，主要地區股市早盤再度強勢走高，並維持正面波

動。投資者對於俄烏緊張情勢似乎暫時不那麼擔憂，同時認為美聯儲目前雖然偏向鷹派，但本月會議尚不會加大緊縮力度，對此轉向輕鬆心情靜待消息，因此良好的市場情緒得以持續至收盤，幫助歐股主要指數再度收漲。

歐洲主要類股大多延續漲勢，能源強力走高3.81%表現最佳，工業和不動產強漲2.04%及2.35%，原物料、公用事業、金融、景氣循環消費等走升1.12%至1.86%，健康照護小漲0.66%，而非景氣循環小幅走低0.14%。歐洲精品消費巨頭展現良好漲勢，Richemont強漲3.6%，LV和Moncler大漲2%以上，Kering和法拉利走升超過1%，愛馬仕及萊雅也收漲。

三、美國

週三道瓊工業和標普500指數跌0.38%(-129.64點)與0.15%(-6.52點)，那斯達克指數則微漲0.02%(+2.82點)，美國10年公債殖利率由1.776%升至1.87%，美元指數走高0.55%，來到96.48。

經過前兩日較大幅的震盪後，週三美股不僅與歐股一樣，早盤開高後大多時間維持正面走勢，市場用較樂觀的心情等待美聯儲會議結論。然而，雖然市場預期美聯儲態度偏向鷹派，但會後相關言論的鷹派程度卻超出預期，主席鮑威爾表示不排除每次會議都有升息的可能，致使美股主要指數由漲轉跌，而那斯達克指數則勉強收於平盤之上，費城半導體指數強勢走高1.68%。

標普500指數的11項類股大多走低，僅科技和金融收漲0.72%和0.27%。不動產和原物料下挫1%以上表現較疲弱，能源、非必需消費、健康照護、必需消費、公用事業、通信服務、工業等走低0.17%至0.82%。

道瓊工業指數受到美聯儲鷹派言論拖累，由盤中強力反彈500點轉變收低超過百點，僅10檔成分股收漲。微軟強漲2.8%表現最佳，英特爾、美國運通、VISA等走高1%以上，聯合健康集團、高盛、摩根大通、嬌生等也收漲，但無法幫助大盤指數維持漲勢至收盤。

那斯達克指數盤中也由漲轉跌，不過尾盤稍微拉升，最終順利止跌回升。雖然前100大成份股僅不到4成走升，但微軟和Alphabet走高，特斯拉漲2%，同時半導體科技廠普遍表現相當正面，因此幫助指數得以收在平盤之上。

美聯儲會議決定暫時維持現行基準利率與縮減購債規模不變，聲明內指出鑒於通膨遠高於2%且勞動力市場強勁，預計將很快適合升息，等於強烈暗示3月將升息，同時加息啟動後也可能開啟縮表。會後記者會上主席鮑威爾並未給予升息的明確時間點，但表示不排除每次FOMC會議皆升息的可能，言論較預期的意外鷹派。

12月新屋銷售月增11.9%和總數81.1萬戶，明顯優於市場預估的總數76萬戶，為去年3月以來最高，說明美國房市銷售依然相當穩健發展。

特斯拉盤後公布第四季財報，結果每股盈餘2.52美元和營收177.2億美元，擊敗市場預估的每股盈餘2.36美元和營收165.7億美元。

四、油價與黃金

紐約油價漲1.48%，走升至86.87美元；布蘭特油價漲1.43%，走升至89.46美元。雖然美國一週原油庫存意外大幅增加，但市場風險情緒好轉，俄烏緊張情緒仍有利油價走勢，因此助週三兩大國際油價走高。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存大增237.7萬桶，差於市場預估的減少72.8萬桶；汽油庫存增加129.7萬桶，較市場預估的增加254.8萬桶稍佳。

黃金現貨跌1.63%，走低至每盎司1,817.05美元；黃金期貨跌1.68%，走低至每盎司1,816.9美元。美聯儲言論偏向鷹派，3月加大緊縮力度的機率提高，令黃金感受到壓力，致使週三國際金價回落。

【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。