

國際投資市場週報

2022/1/31~2/4

資金逢低進場支持美股反彈收漲，本週關注美國通膨增長數據

過去一週市場回顧

過去一週國際股市進入2月之後，投資者展開新的佈局，呈現不錯的反彈表現。不過，美國科技巨頭財報與非農就業，以及歐央行轉向鷹派口吻等因素，令市場走勢具有一定震盪。最終，美股主要指數順利反彈收漲，亞洲主要地區股市也以正面走勢為主，而歐股表現則大多較為疲弱。

◆ 資金逢低布局帶動反彈氣勢，美股三大指數順利止跌回升

過去一週美股三大指數順利從1月的下修走勢中反彈，道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別收漲1.05%、1.55%、2.38%，費城半導體及羅素2000指數也走升4.53%與1.72%。

雖然美聯儲超預期的鷹派立場令美股主要指數1月呈現較明顯回檔，但進入2月後，資金重新布局且逢低進場的意願極佳，投資者暫時忘卻政策準備收縮的緊張感，科技成長股帶動各主要指數反彈。不過，科技巨頭財報牽引股市震盪。Meta(FB)的財報結果令人感到失望，股價單日下挫26%，令美股中止數日連漲，但亞馬遜財報令市場感到滿意，重新引領科技股回升，順利幫助主要指數守住上週回漲氣勢。

另外，ISM製造和非製造業PMI皆維持於50以上擴張區間，同時1月非農就業意外增長43.7萬人，明顯優於市場預估的15萬人，連13個月正成長，顯示疫情回升對產業活動和勞動力影響不大，美國基本面相當穩健。然而，此一結果提高加大緊縮力度預期，促使10年公債利率攀升至1.9%之上，市場對緊縮前景的緊張感仍需特別關注。

標普500指數主要類股以走升為主，僅少數產業小幅走低。其中，強勢走高至90美元以上的油價，激勵能源類股強漲將近5%，亞馬遜漲勢帶動非必需消費大漲3.9%，升息前景支持金融走高3.5%，必需消費、工業、公用事業、科技、健康照護等走升0.4%至1.34%，而整週下挫超過20%的Meta(FB)拖累通訊服務收低0.25%，原物料和不動產也小跌0.2%。

◆ 央行緊縮前景令投資者感到擔憂，歐洲股市主要指數大多整週收低

上週歐洲股市一度跟隨美股反彈而走升，然而歐央行轉向鷹派口吻帶來壓力，主要指數大多收低，尚未能順利擺脫1月的下修走勢。歐洲Stoxx 600指數下修0.73%，德國和法國股市走低1.43%與0.21%，而英國股市則反彈收漲0.67%。

與美股相似，1月歐洲主要股市大多回檔，但進入2月後投資者重新布局，資金順勢逢低進場推助上週前三個交易日的歐股反彈。然而，歐元區1月通膨年增率初值由5%緩步走升至5.1%，並未如歐央行預期回落，因此歐央行上週會議後，主席拉加德口吻轉向不排斥升息的鷹派立場，同時英國央行再次決定升息0.25%，為2004年以來首度兩次會議連續升息，而且準備進行被動縮表，緊縮力度高於市場預期，投資者對歐洲緊縮前景緊張感提高，致使股市承受壓力並令大多指數整週收低，僅已經連續升息兩次的英國股市挺住壓力。

歐洲主要類股大多受挫走低，健康照護、原物料、不動產等下挫超過2%，為表現較疲弱的產業，工業、景氣循環消費、非景氣循環消費、公用事業等走低0.9%至1.5%，而油價大幅走升支持能源走高1.9%，為表現最佳類股，金融和科技也收漲。歐洲精品消費巨頭大多偏弱，LV、愛馬仕、萊雅、Richemont、Kering等整週收低，法拉利和Moncler則小漲。

◆亞洲主要地區指數以走升為主，美股順利反彈收漲為主要支持

過去一週亞洲市場由於農曆春節，許多地區因假期休市，台灣、中國、越南整週並無交易，南韓和香港等也是短交易週。不過，在美股反彈的帶動下，有開市的主要地區股市整週最終皆收漲。其中，香港強漲4.3%表現最佳，南韓大漲3.2%次之，日本、新加坡、印度、泰國、印尼等股市漲幅達1%以上，馬來西亞也小漲作收。

未來一週市場展望

★ 美國通膨增長數據需關注，留意中國和台灣股市補漲可能

經過上週美國和亞洲股市順利擺脫1月較明顯的修正，並於2月首週展現良好反彈走勢後，國際投資者應會關注此股回升氣勢能否延續，同時歐股是否可順利止跌回漲。基本上，美聯儲3月中才會再次舉行會議，本週並無密集的重大經濟數據，以及許多重量級科技大廠財報已公布完畢，股市漲勢持續的機率不低。不過，美國將公布最新1月消費通膨增長率，在Omicron影響下，市場預期目前通膨年增率可能會再度溫和攀升，或將進一步提高美聯儲

加大緊縮力度的緊張感，對投資市場震盪的牽動需特別關注。

由於中國和台灣股市因農曆春節休市一整週，而2月美股出現較強力反彈，此股正面效應有機會幫助從假期回歸的中台兩地股市呈現補漲走勢。另外，疫情已有逐漸減緩跡象，對市場的影響力應會繼續消退，但俄羅斯和烏克蘭的緊張局勢依然要留意，目前美國持續增兵至歐洲，地緣局勢似乎更為緊繃些，相關的不確定發展仍有牽動國際投資市場的可能性。

【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。