

投資市場日報

2022年4月7日

市場擔憂美聯儲或加大緊縮力度，令國際股市以下修走勢為主

一、亞洲

週三(4/6)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數分別跌1.58%、0.88%、0.58%、0.29%、1.87%、0.94%，中國上證指數則微漲0.02%。東南亞主要股市漲跌參半，新加坡和印尼股市收低0.64%與0.62%，馬來西亞和越南股市走升0.5%及0.19%，泰國休市。

美聯儲官員一席可能於五月會議升息2碼並縮減資產負債表的鷹派言論，明顯拖累科技股走勢，令亞洲市場負面情緒上升。同時，美國和歐盟決定加重對俄國制裁，以懲戒其對烏克蘭平民的屠殺行為，此舉令投資者對通膨難以控管的緊張感提高，加上中國上海疫情暫時未有放緩跡象，封鎖措施延長，或將拖累經濟前景的擔憂上升，因此多項因素令週三亞洲地區股市面臨下行壓力。

受到美股主要指數皆走低且科技股賣壓較明顯，以及中國上海封鎖延長和美聯儲官員鷹派言論等因素影響，台股週三連假回歸即於早盤下挫200點，盤中雖有所拉升，但並未能改變下行走勢，加權股價指數最終收跌103點，仍守住17,500點。升息前景帶動金融強漲將近2%表現搶眼，而電子和運輸下挫1.4%以上，為拖累大盤的重要類股。其中，金控股幾乎皆走升且多數漲幅超過1%，但台積電和聯電挫低1.8%與3.4%，大立光、聯發科、聯詠等跌幅達2%以上。

美股較明顯收低及美聯儲官員鷹派言論，加上中國上海疫情持續加重，封鎖措施不得不延長，不佳的市場情緒拖累中國股市承壓，最終滬深300指數於連假回歸後收黑，上證指數在盤中震盪回升之下，勉強小幅收於平盤之上。其中，鋼鐵、房地產、互聯網、基建、銀行等類股強勢走高1.4%以上，而半導體、光電、電子、碳中和、電池、軍工等跌幅超過2%，通信、煤炭、新能源車等也走低1%以上。

中國3月財新服務業PMI由50.2降至42.0，為2020年2月以來最低；3月財新綜合PMI由50.1降至43.9，為去年8月以來首次降至50以下緊縮區間，結果顯示疫情升溫令內需經濟活動受到較明顯影響。

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數跌1.53%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌1.89%、0.34%、2.21%、2.06%。

歐洲市場走勢顯得相當謹慎，美聯儲官員偏向鷹派的言論帶來一定影響，促使歐洲大國公債利率與美國一起走升，對股市帶來壓力。同時，歐盟對俄國加重制裁繼續帶來負面效應，投資者也對烏克蘭的人道危機具有擔憂，因此歐股早盤呈溫和窄幅區間震盪，但盤中下行走勢逐漸加深。後續歐元區生產者物價指數再創新高紀錄，通膨攀升的憂慮提高，而且美股上午盤持續偏弱，市場對美聯儲可能加大緊縮力度仍具有一定緊張感，最終歐洲主要股市指數皆走低。

歐洲主要類股大多下修，僅公用事業和健康照護小漲0.23%與0.49%。金融、原物料、工業、不動產、科技、景氣循環消費等下挫1.51%至3.12%，能源和非景氣循環消費等小跌0.36%及0.8%。

歐元區3月生產者物價指數月增1.1%和年增31.4%，小幅低於市場預估的月增1.3%和年增31.5%，但年增率續創新高且連9個月超過10%。

三、美國

週三道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別收低0.42%(-144.67點)、0.97%(-43.97點)、2.22%(-315.35點)，美國10年公債殖利率由2.554%升至2.596%，盤中一度來到2.639%，為2019年3月以來高點，美元指數續漲0.16%，來到99.63。

前一日美聯儲官員鷹派言論猶言在耳，週三美聯儲準備公布3月會議紀要內容，投資者謹慎且緊張靜待相關內容公布。盤中美國10年公債利率攀升至2.6%之上，顯示出市場對聯準會可能加大緊縮力度的預期，加上對俄國制裁加重，促使美股開低後維持偏弱震盪。後續會議紀要內容指出官員較預期更偏鷹派，確實欲大幅升息與加快縮表速度，令科技成長股再度承受較大壓力，最終三大指數皆延續跌勢，費城半導體指數繼續下修2.32%。

標普500指數的11項類股跌稍微多於漲，通訊服務、科技、非必需消費等下挫2.11%至

2.63%，金融、工業、原物料等收低0.66%至1.12%，而必需消費、健康照護、不動產、公用事業等走升1.39%至2%，能源小漲0.54%。

道瓊工業成分股漲跌各半，聯合健康集團、嬌生、藥廠Amgen、連鎖賣場Walmart等強漲2%以上，為協助削減跌幅的重要個股，而科技大廠Salesforce下挫4.4%，微軟和VISA下修3%以上，英特爾、蘋果、波音、高盛、摩根大通、迪士尼、NIKE等走低超過1.2%，為拖累大盤指數續跌的主要個股。

美聯儲可能加大緊縮力度令科技成長股再度面臨壓力，致使那斯達克繼續下挫達2%。前100大個股超過7成收低，將近60檔個股跌幅達1%，包含科技巨頭FAANG和多數半導體大廠，Netflix和特斯拉也下挫3%及4%，所以大盤指數延續較明顯修正走勢。

美聯儲會議紀要指出多位聯儲官員3月會議就青睞加息50個基點，但考慮到俄烏局勢選擇僅加25個基點，多人預計未來可能適合一次或更多次加50個基點。與會者認為，貨幣寬鬆立場適合迅速轉為中性，可能讓利率超過中性水平，本次縮表速度會比上次縮表快，可能最早5月開始啟動，大約三個月內實現每月最多縮減600億美元公債、350億美元房貸抵押證券(MBS)，合計每月縮減950億美元的規模。

四、國際油價

紐約油價大跌4.89%，走低至96.97美元；布蘭特油價大跌4.64%，走低至101.77美元。市場認為歐美加重對俄國制裁可能會帶給原油供給負面影響，一度支持盤中油價走升。不過，美國一週原油庫存意外大幅增加，同時消息傳出國際能源總署會員國準備釋放1.2億桶戰略儲油，其中包含美國的6千萬桶，令油價應聲下挫，最終週三兩大國際油價紛紛明顯受挫收低。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存意外大增242.1萬桶，明顯差於市場預估的減少205.6萬桶；汽油庫存減少204.1萬桶，優於市場預估的增加6.3萬桶。

【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。