

投資市場日報

2022年4月8日

歐亞股市受緊縮前景拖累走低，而資金逢低進場助美股回漲

一、亞洲

週四(4/7)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別跌1.69%、1.43%、1.96%、1.42%、1.28%、1.23%，印度BSE Sensex指數續跌0.97%。東南亞主要股市走勢溫和震盪但偏弱，新加坡、馬來西亞、越南、泰國等股市下修0.24%至1.35%，印尼股市逆勢小漲0.33%。

美聯儲會議紀要內容較市場預期偏鷹派，不僅官員傾向加息50個基點，而且指出5月會議可能啟動縮表，令美股繼續受挫且科技股明顯承壓，負面效應拖累週四亞洲市場，主要地區股市開低後多震盪走低，股市跌幅多超過1%，而港股一度在科技股走高的推助下，盤中恆生指數短暫出現良好反彈，但漲勢動能較難以有效延續，最終依然收低。

美聯儲可能加大升息幅度並啟動縮表，令科技和美股繼續承受較明顯壓力，加上本土確診人數上升，使台股走勢受拖累，週四開盤走低將近百點，後續下行壓力逐漸加深，跌點進一步擴大，最終加權股價指數收跌343點，攪破17,200水位來到17,178點。主要類股大多跌幅皆超過1%，運輸下挫3.8%走勢偏弱，電子和金融也走低2.1%與1.4%。具升息利多的金融股不敵市場氛圍由漲轉跌，台積電、聯電、聯發科、大立光、鴻海等電子權值股走勢也相當不理想，而確診人數持續攀升之下，防疫概念股的毛寶強漲將近3.7%，康那香也收漲0.2%。

中國股市開低後一度拉升至平盤之上，國常會提出適時靈活運用多種貨幣政策工具，再度釋出寬鬆信號帶來部分支持。不過，美聯儲可能加大升息和加快縮表對經濟前景或較不利，投資者對此擔憂明顯上升，亞洲市場負面氛圍逐漸升高，致使上證和滬深300二指數下修幅度擴大。主要類股跌幅大多達1%以上，僅能源和煤炭小漲。近期表現良好的房地產回調將近3.6%表現較弱，半導體、互聯網、光電、通信、新能源車、電池、碳中和、大數據、大金融、消費、旅遊等收低超過1%。

二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數續跌0.21 %，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別再度走低0.52%、0.47%、0.57%、0.59%。

歐洲股市經過近兩日較明顯修正後，市場情緒有所回穩，投資者逐漸消化美聯儲鷹派訊息，資金逢低進場的意願提高，推助週四主要股市大多溫和開高並維持平盤以上震盪。盤中美國和歐洲大國公債利率回落，顯示對緊縮前景的擔憂較為緩和。不過，美股上午盤走勢依然較為偏弱，盤中一度震盪走低，投資者對緊縮前景的緊張仍未消除，拖累歐洲市場情緒，最終主要指數延續跌勢。

歐洲主要類股跌多於漲，能源走低1.3%較疲弱，金融、非景氣循環消費、公用事業、不動產、景氣循環消費、科技等小跌0.09%至0.47%，而健康照護強漲1.55%表現最佳，工業和原物料小漲0.1%左右。

歐元區2月零售銷售月增0.3%和年增5%，不輸給市場預估的月增0.6%和年增4.8%，過去12個月年增幅皆為正成長，民眾消費處於穩健狀態。德國2月工業產出月增0.2%，較市場預估的月增0%佳，連五個月正成長。

三、美國

週四道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別反彈回升0.25%(+87.06點)、0.43%(+19.06點)、0.06%(+8.48點)，美國10年公債殖利率由2.596%升至2.662%，美元指數再漲0.16%，來到99.76。

美國10年公債利率再度攀升至2.6%之上，顯示投資者對美聯儲準備提高升息幅度並啟動縮表等加大收緊力度依然感到緊張，促使週四美股溫和平開後震盪走低，盤中科技股仍面臨較明顯壓力。不過，經過幾日下修後，短線空間已擴大，增加資金逢低進場的意願，推助科技股的反彈，進而幫助美股主要指數尾盤拉升並順利收漲，費城半導體指數也止跌小漲0.11%。

標普500指數的11項類股漲多於跌，具抗通膨的健康照護和必需消費分別強漲1.86%及1.36%，在週四回漲中帶來一定支持，能源也大漲1.18%，科技、工業、非必需消費、原物料等走升0.23%至0.63%，而金融、公用事業、通訊服務、不動產等走低0.1%至0.86%。

道瓊工業超過半數成分股收於平盤之上，其中藥廠Merck、煉油廠Chevron、連鎖家居修繕Home Depot、麥當勞、寶鹼、連鎖藥局Walgreens、連鎖賣場Walmart等漲幅達1%，聯合健康集團、蘋果、微軟、英特爾等也走升，為支持大盤指數回漲的主要個股。

科技成長股仍面臨壓力，但在逢低布局資金的支持下，助那斯達克順利收於平盤之上。雖然科技巨頭亞馬遜、Meta(FB)、Alphabet(Google)等下修，且中概股收低1.9%以上，但前100大個股超過半數收漲，蘋果和微軟小漲，特斯拉走高1.1%，且Amgen、Biogen、Gilead、Moderna等藥廠生技公司收高，為協助大盤指數回升的重要個股。

一週初申請失業救濟金人數16.6萬人，明顯低於市場預估的20萬人及前一週的17.1萬人，為1968年以來最低，說明失業明顯改善，勞動力市場非常穩健發展。

四、國際油價

紐約油價漲0.94%，走升至97.13美元；布蘭特油價漲0.41%，走升至101.48美元。經過兩天較明顯的連續修正後，油市投資者認為短線已跌深，資金逢低進場的意願提高，促使週四兩大國際油價較明顯反彈回升。

【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。