

投資市場日報

2022年4月15日

歐亞股市普遍為正面走勢，而公債利率攀升及長週末令美股收低

一、亞洲

週四(4/14)日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別漲1.22%、0.01%、1.22%、1.25%、0.67%，台灣加權指數走低0.32%，印度休市。東南亞主要股市溫和走弱，新加坡、馬來西亞、越南、印尼等股市小跌0.09%至0.38%，泰國休市。

投資者對企業營運前景具信心推助美股四大指數皆收高，此股正面情緒延續至亞洲市場，加上中國政府可能再度加大寬鬆力度的預期，促使大多地區股市走勢偏向正面。不過，南韓央行決定第四次升息，新加坡金融管理局則第三度緊縮貨幣政策，收縮力度提高令此兩地區股市稍微受到壓抑。

台股開高後震盪走低，盤中大多在平盤附近上下波動，美股走升帶來的支撐並不明顯，加權股價指數最終小跌56點。金融轉弱下挫2.4%為主要領跌，電子和運輸也走低。其中，準備召開法說會的台積電收於平盤，聯電和聯發科收低，而金控股較明顯走低，玉山金下挫5.4%最疲弱，兆豐、第一、中信、新光等多支金控股也修正2%以上，為拖累盤面最主要的族群。

前一日中國國務院常務會議指出，適時運用降準等貨幣政策工具，進一步加大金融對實體經濟特別是受疫情嚴重影響行業和中小微企業、個體工商戶支援力度，向實體經濟合理讓利，降低綜合融資成本。市場預期短期內或將落地，同時不排除降準降息的雙降可能，帶動市場情緒較明顯回升，推助上證和滬深300二指數回漲。國常會強調消費拉動經濟，激勵食品、酒、旅遊等強漲2.5%以上，房地產、證券、半導體、能源、煤炭、醫療、基建等表現也相當理想。

南韓央行會議決定升息一碼，基準利率來到1.5%。3月通膨年增率來到4.1%，為近10年最高，為壓抑通膨因此決定再度升息，為去年以來第四次加息。

二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數漲0.67%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別走升0.62%、0.47%、0.72%、0.57%。

歐洲市場走勢顯得較為謹慎，主要因歐央行舉行會議，投資者靜待官員會後言論，預期可能仍會是偏鷹派的機率較高，所以歐股走勢多呈現漲幅區間震盪。歐央行會議結論符合市場預期，言論也維持鷹派，但短期尚不會升息，支持歐洲市場情緒好轉，加上美股上午盤偏溫和正面，最終主要股市指數收漲。

另外，精品巨頭愛馬仕首季營收年增27%至27.7億歐元，優於預估的15%，今年愛馬仕已調漲價格3.5%，預期2023年應會繼續調升，對營運前景偏向有利，股價收盤走高2.68%。

歐洲主要類股以正面走勢為主，不動產走高1.09%表現最佳，健康照護、原物料、非景氣循環消費、能源、工業、金融、景氣循環消費等漲0.22%至0.97%，而科技和公用事業走低。

歐央行會議決定維持現行基準利率於0%不變，由於通膨持續創新高紀錄，為了壓抑通膨增長，會將資產購買計畫提前至第三季結束，加快緊縮時程。市場預期一旦完成結束購債計畫，下一步應將會是升息。

三、美國

週四道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.33%(-113.36點)、1.21%(-54點)、2.14%(-292.51點)，美國10年公債殖利率由2.703%攀升至2.827%，美元指數回漲0.4%，來到100.28。

在大型企業財報普遍表現正面，而且經濟數據顯示基本面穩健等因素支持下，美股主要指數大多開高。不過，美國將進入長週末，投資者續留部位的意願不高，同時美國10年公債殖利率再度回升至2.8%之上，令科技股賣壓較為沉重些，最終三大指數皆回落，費城半導體指數也走低2.92%。

標普500指數的11項類股僅公用事業和能源小漲0.01%及0.41%，其餘皆收於平盤之下。科技下挫2.45%最疲弱，金融、非必需消費、通訊服務等下修1.04%至1.82%，必需消

費、工業、原物料、健康照護、不動產等走低0.01%至0.58%。

雖然Caterpillar和NIKE強漲4%以上，但道瓊工業成分股將近三分之二下修，蘋果、微軟、英特爾、思科、Salesforce等科技大廠至少下挫1.8%以上，促使大盤指數收低。

公債殖利率明顯攀升令科技股面臨壓力，致使那斯達克的修正幅度較大。其中，前100大個股超過8成走低，科技巨頭FAAMG跌幅在2%以上，半導體大廠走勢偏弱，Netflix和特斯拉修正2.6%及3.6%。

一週初申請失業救濟金人數18.5萬人，稍微高於市場預估的17.1萬人，仍處於疫情以來偏低水平；3月零售銷售月增0.5%和年增6.9%，小幅低於市場預估的月增0.6%；3月零售銷售(不含汽車項目)月增1.1%，擊敗市場預估的月增1%；3月零售銷售(不含汽車和天然氣項目)月增0.2%。

4月密西根大學消費者信心指數初值由59.7回升至65.7，優於市場預估的59.0；4月一年預期通膨增長率維持於5.4%，為1981以來最高；4月五年預期通膨增長率維持於3%。結果指出消費者認為天然氣價格漲幅將放緩，因此對短期前景信心回升。

標準普爾500企業第一季財報結果：

公司名稱	實際每股盈餘 (美元)	預估盈餘 (美元)	實際營收 (億美元)	預估營收 (億美元)	4/14 股 價 漲跌幅
花旗集團	2.02	1.55	191.9	181.5	1.56%
高盛	10.76	8.89	129.3	118.3	-0.1%
摩根史坦利	2.02	1.68	148	142	0.69%
富國銀行	0.88	0.80	175.9	178	-4.51%
聯合健康集團	5.49	5.36	801.5	786.6	-0.41%

四、國際油價

紐約油價漲2.1%，走升至106.44美元；布蘭特油價漲%，走升至111.36美元。雖然美股交易盤前油價走勢偏弱，但進入美國交易時段後，投資者於長週末前進行空頭平倉，提供部份正面支撐，同時再度傳出歐盟有意重新評估禁止俄國原油進口，因此刺激週四兩大國際油價最終較明顯收漲。

股市指數	當日收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
道瓊工業指數	34,451.23	-0.33%	-0.38%	4.57%	-4.07%	-5.19%
S&P 500指數	4,392.59	-1.21%	-2.39%	5.26%	-5.80%	-7.84%
NASDAQ指數	13,351.08	-2.14%	-3.93%	6.12%	-10.36%	-14.66%
費城半導體指數	3,028.22	-2.92%	-5.29%	-0.63%	-22.37%	-23.26%
英國金融時報指數	7,616.38	0.47%	0.86%	5.88%	0.97%	3.14%
德國DAX指數	14,163.85	0.62%	0.61%	1.69%	-10.83%	-10.83%
法國CAC指數	6,589.35	0.72%	1.98%	3.44%	-7.75%	-7.88%
義大利FTSE MIB指數	24,862.35	0.57%	2.30%	6.13%	-9.74%	-9.09%
日本日經225指數	27,172.00	1.22%	1.05%	7.37%	-3.39%	-5.63%
韓國KOSPI綜合指數	2,716.71	0.01%	0.77%	2.69%	-7.02%	-8.76%
台灣加權股價指數	17,245.65	-0.32%	0.39%	-0.10%	-6.29%	-5.34%
上海綜合	3,225.64	1.22%	-0.34%	0.07%	-8.40%	-11.38%
滬深300	4,191.57	1.25%	-0.42%	0.40%	-11.32%	-15.16%
香港恆生指數	21,518.08	0.67%	-1.33%	10.17%	-11.75%	-8.03%
印度BSE 30指數	58,338.93	0.00%	-1.18%	3.28%	-4.71%	0.15%
印尼雅加達綜合指數	7,235.53	-0.38%	1.52%	4.08%	8.10%	9.94%
馬來西亞吉隆坡指數	1,595.70	-0.09%	-0.32%	1.80%	2.60%	1.80%
新加坡海峽時報指數	3,335.85	-0.19%	-2.01%	3.21%	1.64%	6.79%
越南VN指數	1,472.12	-0.34%	-2.01%	1.79%	-1.60%	-1.75%

國際匯率	當日收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	100.28	0.40%	0.53%	1.29%	5.37%	4.49%
歐元	1.0829	-0.73%	-0.36%	-1.60%	-5.55%	-4.32%
英鎊	1.3079	-0.41%	0.29%	0.35%	-4.72%	-2.93%
澳幣	0.7417	-0.37%	-0.59%	3.12%	1.87%	2.22%
瑞士法郎	0.9424	0.03%	-0.93%	-0.69%	-3.43%	-2.91%
日圓	125.89	-0.50%	-1.49%	-6.37%	-9.67%	-8.63%
人民幣	6.38	-0.13%	-0.23%	0.03%	-0.55%	0.01%
離岸人民幣	6.39	0.08%	-0.31%	-0.15%	-0.53%	-0.25%
新台幣	29.004	0.28%	-0.61%	-1.63%	-4.75%	-4.51%
韓元	1230.28	-1.22%	-1.22%	1.25%	-3.57%	-3.57%
印度盧比	76.31	-0.08%	-0.53%	0.15%	-3.11%	-2.31%
泰銖	33.69	-0.07%	-0.20%	-0.50%	-1.53%	-1.00%
馬來西亞幣	4.23	0.00%	-0.19%	-0.51%	-1.23%	-1.24%
俄羅斯盧比	82.63	-0.49%	-3.51%	47.38%	-7.77%	-10.24%
土耳其里拉	14.62	-0.03%	0.94%	1.08%	-7.33%	-13.63%
波蘭羅提	4.29	0.21%	-0.56%	0.32%	-7.60%	-5.40%
巴西幣	4.70	0.16%	1.13%	8.13%	17.26%	21.10%
墨西哥披索	19.97	0.12%	0.64%	4.62%	1.93%	3.13%
南非幣	14.66	0.10%	0.04%	2.68%	4.92%	8.98%

資料來源：CMoney，截至2022年4月14日

【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。