

投資市場日報

2022年5月25日

經濟衰退前景擔憂上升，市場情緒轉差拖累國際股市表現

國際股市指數	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	31,928.62	0.15%	-2.22%	-5.57%	-3.90%	-12.14%
標準普爾500指數	3,941.48	-0.81%	-3.60%	-7.73%	-8.10%	-17.30%
那斯達克指數	11,264.45	-2.35%	-6.01%	-12.27%	-16.40%	-28.00%
費城半導體指數	2,827.05	-2.46%	-7.81%	-5.44%	-16.83%	-28.36%
英國金融時報指數	7,484.35	-0.39%	-0.45%	-0.50%	3.84%	1.35%
德國DAX指數	13,919.75	-1.80%	-1.88%	-1.57%	-0.94%	-12.37%
法國CAC指數	6,253.14	-1.66%	-2.75%	-4.99%	-4.11%	-12.58%
義大利FTSE MIB指數	23,876.08	-1.08%	-1.75%	-1.66%	-4.03%	-12.69%
日本日經225指數	26,748.14	-0.94%	0.33%	-1.32%	2.99%	-7.10%
韓國KOSPI綜合指數	2,605.87	-1.57%	-0.56%	-3.65%	-1.62%	-12.49%
台灣加權股價指數	15,963.63	-1.19%	-0.58%	-6.23%	-9.27%	-12.38%
上海綜合	3,070.93	-2.41%	-0.74%	-0.52%	-10.47%	-15.63%
滬深300	3,959.15	-2.34%	-1.17%	-1.35%	-12.59%	-19.86%
香港恆生指數	20,112.10	-1.75%	-2.38%	-2.55%	-12.18%	-14.04%
印度BSE 30指數	54,052.61	-0.43%	-0.49%	-5.50%	-0.88%	-7.21%
印尼雅加達綜合指數	6,914.14	1.07%	4.06%	-4.31%	1.41%	5.05%
馬來西亞吉隆坡指數	1,531.30	-0.73%	-1.12%	-4.41%	-2.71%	-2.31%
新加坡海峽時報指數	3,195.04	-0.58%	-0.21%	-4.94%	-2.47%	2.28%
越南VN指數	1,233.38	1.20%	0.41%	-10.57%	-17.49%	-17.68%
泰國SET指數	1,626.23	-0.55%	0.73%	-3.81%	-2.19%	-1.89%

國際匯市	當日收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	101.77	-0.30%	-1.54%	0.54%	4.77%	6.04%
歐元	1.0735	0.04%	2.08%	-0.04%	-4.25%	-5.15%
英鎊	1.2530	-0.42%	1.10%	-1.73%	-6.63%	-7.00%
澳幣	0.7107	0.06%	1.38%	-1.03%	-1.39%	-2.06%
瑞士法郎	0.9609	-0.13%	3.01%	-0.26%	-3.56%	-4.78%
日圓	127.29	0.26%	1.68%	0.64%	-9.86%	-9.55%
人民幣	6.67	-0.05%	1.20%	-2.69%	-5.15%	-4.32%
離岸人民幣	6.68	-0.33%	0.91%	-2.32%	-5.41%	-4.63%
新台幣	29.622	0.00%	0.39%	-1.23%	-5.38%	-6.51%
印度盧比	77.58	-0.08%	-0.08%	-1.38%	-3.81%	-3.88%
泰銖	34.11	0.48%	1.31%	-0.51%	-4.53%	-2.20%
馬來西亞幣	4.39	-0.05%	0.01%	-1.60%	-4.11%	-4.81%
俄羅斯盧比	58.00	-1.99%	11.01%	29.04%	50.96%	27.89%
土耳其里拉	16.10	-0.14%	-0.93%	-8.22%	-12.46%	-21.59%
波蘭羅提	4.28	0.08%	3.40%	1.67%	-1.62%	-5.31%
巴西幣	4.82	0.14%	3.06%	2.55%	6.34%	18.04%
墨西哥披索	19.84	0.20%	0.76%	2.17%	4.09%	3.81%
南非幣	15.65	0.13%	2.13%	0.72%	-1.24%	2.08%

資料來源：CMoney，截至 2022 年 5 月 24 日

一、亞洲

週二(5/24)台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別跌1.19%、0.94%、1.57%、2.41%、2.34%、1.75%，印度BSE Sensex指數也跌0.43%。東南亞主要股市漲跌互見，新加坡、馬來西亞、泰國等股市跌0.41%至0.73%，越南和印尼股市走升1.2%及1.07%。

歐美股市星期一呈現良好的反彈，但此股極正面的走勢效應並未延續至週二亞洲市場之內，美股電子盤指數回檔，短線反彈後出現獲利了結賣壓，連帶影響星期二亞洲地區股市大多溫和開低後呈偏弱震盪，最終亞股主要指數大多收低。不過，若以日本產業PMI結果來看，產業活動應已逐漸擺脫疫情影響，朝更穩固的正常發展前進。

在美股強勢反彈走高的帶動下，台股早盤也再度開高，但動能無法順利維持，盤勢逐漸走低，加權股價指數最終回跌192點，再次來到16,000點之下。主要類股大多走低，電子續跌1.55%，其中台積電、聯電、聯發科、大立光等電子權值股表現偏弱，同時金融、運輸及多數傳產業也走低，為拉低大盤的重要因素。

根據中國官媒，為了穩增長救企業，政府近期已部署六大領域措施，如全年減退稅2.64兆元人民幣等，但暫時並未有效起到提振市場信心作用。在國際市場情緒轉差的影響之下，週二上證和滬深300二指數雙雙明顯收低。主要類股大多跌幅達1%以上，其中半導體、新能源車、通信、生物醫藥、電池、大數據、雲計算等下修幅度較大些。

經濟數據	最新值	預估值	前值
日本5月製造業PMI初值	53.2	—	53.5
日本5月服務業PMI初值	51.7	—	50.7
日本5月綜合PMI初值	51.4	—	51.1

二、歐洲

週二歐洲Stoxx 600指數跌1.14%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌1.8%、0.39%、1.66%、1.08%。

雖然5月歐元區及歐洲大國的產業PMI繼續維持於50以上，保持穩定活動擴張，顯示產業經濟狀態穩健，但並未協助股市的漲勢延續，市場對經濟衰退前景的擔憂似乎再度上升，

而於瑞士Davos回歸的世界經濟論壇所討論的議題帶來部份負面發展聯想，致使週二歐股較明顯開低並偏弱震盪。後續美股上午盤走勢也回落，無法協助扭轉歐洲較不佳的市場情緒，最終主要指數皆收低。

歐洲主要類股以下行為主，僅金融小漲0.14%。公用事業、工業、不動產、景氣循環消費、科技等下挫1.18%至1.83%，能源、健康照護、原物料、非景氣循環消費等跌0.01%至0.86%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
法國5月製造業PMI初值	54.5	55.0	55.7
法國5月服務業PMI初值	58.4	58.6	58.9
法國5月綜合PMI初值	57.1	57.0	57.6
德國5月製造業PMI初值	54.7	54.0	54.6
德國5月服務業PMI初值	56.3	57.2	57.6
德國5月綜合PMI初值	54.6	54.0	54.3
歐元區5月製造業PMI初值	54.4	54.9	55.5
歐元區5月服務業PMI初值	56.3	57.5	57.7
歐元區5月綜合PMI初值	54.9	55.3	55.8
英國5月製造業PMI初值	54.6	55.0	55.8
英國5月服務業PMI初值	51.8	57.0	58.9
英國5月綜合PMI初值	51.8	56.5	58.2

三、美國

週二道瓊工業指數漲0.15%(+48.38點)，標普500和那斯達克指數則跌0.81%(-32.27點)與2.35%(-270.83點)，美國10年公債殖利率由2.86%下滑至2.754%，美元指數走低0.3%，來到101.77。

國際市場情緒不佳，投資者對經濟衰退前景的擔憂有所上升，不僅令亞洲和歐洲股市走勢不佳，此股負面效應也令美股主要指數明顯開低。盤中走勢有所拉升，促使道瓊工業指數最終收於平盤之上，但科技股賣壓較沉重些，致使標普500和那斯達克收低，費城半導體指數也跌2.46%。

標普500指數的11項類股跌稍微多於漲，通訊服務下挫3.7%最疲弱，非必需消費大幅走低2.58%次之，科技跌1.57%，為拉低指數的主要類股，工業、金融、原物料等跌0.12%至0.61%，而健康照護、能源、不動產、必需消費、公用事業等漲0.12%至2.01%。

道瓊工業最終逆勢收漲，成分股超過半數走升。其中，11檔個股漲幅達1%以上，如麥當勞、IBM、聯合健康集團、摩根大通等，為支持指數收於平盤之上的重要個股。然而，科技股賣壓較沉重，令那斯達克較大幅回跌。其中，社群軟體Snap警示可能無法達營運目標，股價暴跌43%帶來不小拖累，科技巨頭FAAMG全數下挫，特斯拉和Netflix跌3.7%及6.9%，半導體大廠也普遍走低。

經濟數據	最新值	預估值	前值
5月標普全球製造業PMI初值	57.5	57.5	56.0
5月標普全球服務業PMI初值	53.5	55.2	59.2
5月標普全球綜合PMI初值	53.8	—	55.6
4月新屋銷售(間)	59.1萬	75萬	70.9萬
4月新屋銷售(月)	-16.6%	—	-10.5%

四、國際油價

紐約油價跌0.04%，走低至110.25美元；布蘭特油價漲0.38%，走升至113.85美元。國際市場風險情緒不佳，油價面臨壓力，不過中國近期積極提出穩增長的措施，令油市投資者對經濟逐漸回復稍具信心，最終週二兩大國際油價呈現漲跌互見走勢。

【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。