

逢低進場資金助歐美股市強力反彈，本週經濟數據或為市場關注重點

過去一週市場回顧

過去一週國際股市在震盪中逐漸向上攀升，投資者逢低進場的意願升高，主要指數大多順利收漲。其中，美股全數明顯反彈走升，歐洲股市表現也相當良好，亞洲地區股則漲跌互見。

◆ 資金逢低進場意願高，美股主要指數強力跌深反彈

過去一週美股三大指數強力跌深反彈，道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別大漲6.24%、6.58%、6.84%，費城半導體和羅素2000指數也走高8.07%與6.46%。債券利率方面，雖然市場情緒良好，但資金也逢低繼續回流債市，促使10年公債利率進一步走低至2.74%附近。

上星期美國投資市場展現明顯的跌深反彈，週初資金逢低進場的意願大幅提高並帶動股市走升。雖然週中一度因世界經濟論壇討論較多經濟衰退議題而引發相關擔憂，令美股走勢再度受挫，然而美聯儲會議紀要顯示未來連續積極升息後，有可能政策會轉向靈活調整，市場解讀為下半年秋天後或有機會暫停加息，令投資者對此具有正面期待，加上指標性大型連鎖零售商梅西百貨調升今年獲利預期，緩解消費經濟可能不振的擔憂，激勵美股主要指數最終順利較明顯反彈收漲。另外，備受美聯儲關注的通膨數據個人消費成本(PCE)，年增率由6.6%回落至6.3%，核心年增率由5.2%下滑至4.9%，符合市場預期，因此令人看見未來通膨進一步放緩的希望。

標普500指數主要類股全數大幅走升，漲幅至少達3%以上。非必需消費強漲9.24%最佳，結束連七週跌勢，金融、科技、能源大漲8%以上，健康照護、通訊服務、公用事業、不動產、原物料、必需消費、工業等漲3.21%至6.33%。

◆ 美股強彈帶來良好市場情緒支持，歐洲主要指數也展現不錯漲勢

上週歐洲股市走勢也相當穩健，整週僅一個交易日收低，最終歐洲Stoxx 600指數回漲2.98%，英國、德國、法國股市分別反彈收漲2.65%、3.44%、3.67%。

歐洲股市上星期表現與美股相似，市場明顯呈現跌深反彈走勢。中國政府積極採取穩增長措施，令人對經濟前景的信心稍微有所回升，提供歐洲股市部分正面動能。雖然在瑞士Davos舉辦的世界經濟論壇所討論的經濟衰退議題，以及歐央行官員不排除7月升息2碼的選項，一度令歐洲股市受到拖累走低，不過投資者對美聯儲會議紀要朝正面解讀，加上美股漲勢的帶動，幫助歐股主要指數整週最終順利收漲。另外，歐元區和歐洲大國5月的產業PMI結果依然維持於50以上擴張區間，說明基本面狀態仍穩健。

主要類股以正面走勢為主，僅公用事業走低1.49%。原物料、科技、景氣循環消費、金融等強勢走高4%以上，健康照護、不動產、非景氣循環消費、工業、能源等漲0.97%至3.51%。

◆ 資金動能似乎稍嫌不足，亞洲地區股市形成漲跌互見

在歐美股市強勢反彈之下，亞股走勢並未過於動盪，但似乎部分資金回流歐美地區，因此亞洲地區股市走勢稍微轉弱，形成漲跌互見結果。其中，越南續漲3.6%表現最亮眼，而中國股市回落則為表現較疲弱的市場，港股則小幅收低於平盤之下。

上週台灣股市受美股強彈帶動而走升，加權股價指數漲0.75%，連續第二週收漲。雖然美國科技大廠Nvidia對前景展望保守拖累其股價，似乎也於週中影響台股走勢，加上電子股出現賣壓，所以大盤指數一度再次來到萬六之下。不過，美股的反彈較為強勢，同時中國穩增長的動作相當積極，投資者對其經濟前景信心稍微回升，幫助台股最終整週得以順利續漲。

主要類股大多數皆走升，雖然電子、半導體、電子通路、電子零組件等走低，但下修幅度不大，所以並未影響整週結果。傳產表現較亮眼，電器電纜強漲9.3%最佳，運輸大漲6.7%次之，電機機械、汽車、水泥、鋼鐵、觀光、百貨貿易、金融等漲1%以上，為支持大盤指數續漲的主要產業。

中國股市上週走勢先偏弱後走升，但回升力道較不足，最終上證和滬深300二指數分別回跌0.52%與1.87%，結束先前連二週的漲勢。上星期前兩個交易日受到北京疫情確診人數上升，可能會封鎖防疫的擔憂提高，加上市場對中國經濟放緩前景的憂慮增加，致使股市出現較明顯的修正。不過，政府對穩增長採取積極行動，總理李克強親上火線，分別宣布六大領域33項經濟措施，並召開全國穩住經濟大盤電視電話會議，中國人行也擴大信貸投放，逐漸拉升投資者對經濟前景的信心，帶動股市連續回升。然而，股市回漲力道較不足，因此主要指數整週最終收低。

主要類股大多走低，電池下挫5.1%最疲弱，半導體和生物醫藥修正4%以上，光電、房地產、碳中和、新能源車、酒、金融、互聯網等走低超過1%，為拖累大盤指數的重要類股，而能源和煤炭續漲6%以上表現亮眼，階段性減徵乘用車購置稅600億元則激勵汽車板塊走高2.6%。

未來一週市場展望

★ 經濟前景備受關注，經濟數據結果需特別注意

目前對經濟衰退前景的擔憂已逐漸成為市場關心的重點之一，上星期於瑞士Davos重新再度舉辦的世界經濟論壇內，許多官員和投資專家發表相關意見，因此與升息及基本面前景息息相關的經濟數據結果，或將為投資者留意的焦點，而中國、歐洲、美國的數據需特別注意。

中國預定5/31(二)公布5月官方製造業和非製造業PMI，市場應會關注封控措施持續之下，中國產業活動受影響的情況，以此判斷全球經濟可能受牽累的程度，同日歐元區預定公布5月通膨增長率初值，預期可能會繼續攀升，而若結果為繼續上升，則歐央行或於7月升息的預期可能進一步提高，對歐洲股市的牽動需特別關注。除中國和歐洲外，美國預定6/3(五)公布非農就業，預估會持續良好增長32萬人，結果有機會支持6月美聯儲會議再度升息2碼的結果，但需留意數據不如預期的情況，若如此或許可能提高下半年秋天美聯儲考慮暫停升息的預期。

國際股市指數	當日收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
道瓊工業指數	33,212.96	6.24%	-0.27%	-2.48%	-8.60%
標準普爾500指數	4,158.24	6.58%	-0.61%	-5.16%	-12.76%
那斯達克指數	12,131.13	6.84%	-2.86%	-11.42%	-22.46%
費城半導體指數	3,115.35	8.07%	7.61%	-9.77%	-21.05%
英國金融時報指數	7,585.46	2.65%	2.15%	1.28%	2.72%
德國DAX指數	14,462.19	3.44%	4.84%	-0.72%	-8.96%
法國CAC指數	6,515.75	3.67%	1.09%	-3.51%	-8.91%
義大利FTSE MIB指數	24,636.26	2.25%	3.38%	-4.41%	-9.91%
日本日經225指數	26,781.68	0.16%	1.50%	1.15%	-6.98%
韓國KOSPI綜合指數	2,638.05	-0.05%	-0.04%	-1.45%	-11.40%
台灣加權股價指數	16,266.22	0.75%	-0.23%	-7.85%	-10.72%
上海綜合	3,130.24	-0.52%	5.81%	-9.31%	-14.00%
滬深300	4,001.30	-1.87%	2.71%	-12.51%	-19.01%
香港恆生指數	20,697.36	-0.10%	3.77%	-9.09%	-11.54%
印度BSE 30指數	54,884.66	1.03%	-3.41%	-1.74%	-5.78%
印尼雅加達綜合指數	7,026.26	1.56%	-2.37%	2.00%	6.76%
馬來西亞吉隆坡指數	1,546.76	-0.15%	-2.47%	-2.82%	-1.33%
新加坡海峽時報指數	3,230.55	-0.31%	-2.71%	-1.94%	3.42%
越南VN指數	1,285.45	3.61%	-5.05%	-14.24%	-14.20%
泰國SET指數	1,638.75	0.97%	-1.39%	-2.45%	-1.14%

國際匯市	當日收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	101.66	-1.44%	-1.25%	5.23%	5.93%
歐元	1.0736	1.51%	1.05%	-4.24%	-5.14%
英鎊	1.2621	1.19%	0.38%	-5.95%	-6.32%
澳幣	0.7134	1.04%	-0.38%	-1.01%	-1.68%
瑞士法郎	0.9576	1.79%	1.24%	-3.23%	-4.45%
日圓	127.13	0.64%	0.77%	-9.23%	-9.44%
人民幣	6.71	-0.51%	-2.26%	-5.87%	-4.91%
離岸人民幣	6.72	-0.27%	-1.96%	-6.17%	-5.17%
新台幣	29.350	1.04%	0.15%	-4.54%	-5.65%
印度盧比	77.60	0.31%	-1.23%	-2.50%	-3.88%
泰銖	34.16	0.52%	0.58%	-4.75%	-2.37%
馬來西亞幣	4.38	0.29%	-0.46%	-4.16%	-4.64%
俄羅斯盧比	67.41	-8.23%	9.53%	29.86%	10.01%
土耳其里拉	16.20	-1.81%	-8.52%	-13.01%	-22.08%
波蘭羅提	4.26	2.75%	4.62%	-1.22%	-4.93%
巴西幣	4.73	2.81%	5.87%	8.46%	20.39%
墨西哥披索	19.58	1.49%	4.50%	5.49%	5.21%
南非幣	15.60	1.70%	2.31%	-0.91%	2.41%

資料來源：CMoney，截至2022年5月27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。