

### 歐美股市轉弱而亞股表現穩健，本週關注歐央行會議及中美數據

#### 過去一週市場回顧

過去一週中國上海解封和跌深反彈帶給國際股市正面動能，但經濟放緩和積極緊縮的擔憂，帶來一定負面效應，市場依然較為震盪些。最終，美國和歐洲股市皆回檔，亞洲地區股市則抗壓走升，表現相對穩健。

#### ◆ 多重因素令投資者態度轉向保守，美股主要指數較明顯回檔

過去一週美股三大指數明顯轉弱，一度因跌深反彈推助而走高，但最終依然收低，道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別回跌0.94%、1.2%、0.98%，費城半導體和羅素2000指數也跌1.69%與0.26%。債券利率方面，由於市場認為6月依然會繼續升息2碼，在持續積極升息預期帶動下，10年公債殖利率由2.74%走升至2.94%。

上星期經過長週末的假期回歸後，投資者態度轉向保守促使美股走勢偏弱。在5月的最後一個交易日，總統拜登與美聯儲主席鮑威爾會晤，會後表示將尊重美聯儲抗通膨，不會干預相關工作，同時美聯儲官員支持未來數次會議升息2碼，澆熄暫停升息預期。後續ISM製造業PMI的就業分項指數落入50以下的緊縮區間，摩根大通執行長Dimon警告經濟颶風言論，及特斯拉執行長Elon Musk的停止招聘與裁員計畫，觸發市場對經濟放緩擔憂的敏感神經，而非農就業再度增長39萬人，優於市場預估，提高美聯儲繼續積極升息緊縮的緊張感，多項因素促使美股走勢最終回落。

標普500指數主要類股大多走低，僅工業和能源走升0.04%與1.18%。健康照護下挫3.14%最疲弱，金融和不動產修正2.14%及2.23%，通訊服務、原物料、科技、公用事業、必需消費等收低0.14%至1.72%，非必需消費持平。

#### ◆ 通膨攀升及美股回跌影響，歐洲主要指數走勢偏弱

上週歐洲投資者態度轉向保守，促使歐洲主要股市回檔，最終歐洲Stoxx 600指數回跌0.87%，英國、德國、法國股市分別收低0.69%、0.01%、0.47%。

歐洲股市過去一週也與美股相似全面走弱，通膨攀升和加息緊縮為主要影響重點。公布的5月通膨率，德國、法國、西班牙、歐元區等結果皆持續走高，令歐央行需於近期升息緊縮的壓力加重，市場擔憂恐會拖累後續經濟發展。同時，美聯儲暫停升息的預期明顯熄滅，以及摩根大通執行長經濟颶風論和特斯拉裁員計畫，令歐洲市場情緒轉差，加上美國非農就業優於預估，積極緊縮前景令投資者繼續感到緊張，致使歐股主要指數最終收低。

主要類股以下行走勢為主，僅景氣循環消費走升0.93%。不動產下挫3.54%最疲弱，公用事業下修2.53%次之，健康照護、科技、金融等跌1.25%至1.89%，工業和非景氣循環消費小幅走低0.33%及0.52%。

#### ◆ 中國上海解封及跌深反彈推助，亞洲地區股市抗壓走升

雖然歐美股市回檔走低帶來部份影響，但過去一星期亞洲股市表現相對抗壓，主要地區股市幾乎皆逆勢收漲。日經225指數強漲3.66%最佳，上海解封及日本邊境也即將迎來開放，令日本投資者信心明顯回升，而中國、台灣、香港、南韓等股市表現也不差。

上週台灣股市先漲後走低，走勢也偏震盪，最終加權股價指數順利再度收漲1.76%，漲幅擴大且連續第三週走高。雖然美股因通膨和經濟放緩等擔憂而走勢轉弱，並拖累台股於端午連假前的走勢，但先前美股單週強彈超過6%的氣勢，帶動台股於上星期一大漲2%以上，同時上週二因資金逢低承接的買盤推助再繼續大漲，奠定大盤整週得以延續漲勢的基礎。

主要類股幾乎皆走升，僅百貨貿易、水泥、鋼鐵等少數收低。日本邊境即將解封，國內邊境也持續鬆綁，激勵觀光強漲5.6%表現最佳，電機機械和化工大漲3%以上次之，半導體、汽車、玻璃陶瓷、光電、電器電纜、電子、生技等也走高超過2%。

中國股市上週走勢明顯彈升，四個交易日內有三天走高，上證和滬深300二指數分別回漲2.08%與2.21%。上海市在解封前發布《上海市加快經濟恢復和重振行動方案》，包含8面向50條政策措施，以減輕企業負擔，同時6月1日起上海全面解封，令市場對經濟復甦前景的信心上升，加上官方製造和非製造業PMI有所回升，封控措施對產業活動的影響正逐漸減緩，北京也發布《北京市統籌疫情防控和穩定經濟增長的實施方案》，多項利多支持大盤指數順利反彈收漲。

主要類股大多皆走高，僅煤炭、房地產、能源、銀行等少數產業走低。其中，電池強漲9.2%最佳，半導體、汽車、人工智能、新能源車、碳中和、光電等大漲5%以上，互聯網、消費、旅遊、券商等也收漲。

## 未來一週市場展望

### ★ 歐央行會議及中國與美國經濟數據需關注

緊縮前景和經濟放緩預期等為目前市場關注重點，因此未來一週歐洲央行會議應會備受矚目，中國和美國的經濟數據結果也不可忽略。由於歐元區及歐洲大國通膨率持續攀升，物價上升的壓力繼續墊高，令歐央行官員被迫需儘早執行升息緊縮抗通膨的壓力也明顯加重。根據過去一段時間歐央行官員的發言，目前於7月加息大致已取得基本共識，但升息幅度則有一定分歧，2碼的選項並未被排除，市場將會透過6月歐央行會議(6/9)的結論及主席拉加德回答記者的言論中，試圖推敲7月升息的可能性。

除歐央行會議外，中國和美國的部份經濟數據需注意。中國預定6/9公布5月進出口年增率，6/10發布最新通膨增長率。由於先前受防疫封控影響，出口年增率明顯縮減，而市場將關注5月數據是否會有所回升，以此持續觀察中國經濟受影響情況及未來可能發展。而通膨應該還是保持溫和增長的機率較高，有望持續提供寬鬆政策空間。美國預定6/10公布5月通膨增長率，市場預估年增長可能暫時維持於8.3%，需留意提高積極升息緊縮緊張感對投資市場情緒的牽動。

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	32,899.70	-0.94%	-0.69%	-2.65%	-9.46%
標準普爾500指數	4,108.54	-1.20%	-1.60%	-5.84%	-13.80%
那斯達克指數	12,012.73	-0.98%	-4.39%	-11.27%	-23.22%
費城半導體指數	3,062.59	-1.69%	0.58%	-8.30%	-22.39%
英國金融時報指數	7,532.95	-0.69%	-0.38%	4.06%	2.01%
德國DAX指數	14,460.09	-0.01%	3.00%	5.56%	-8.97%
法國CAC指數	6,485.30	-0.47%	0.14%	1.68%	-9.33%
義大利FTSE MIB指數	24,166.66	-1.91%	-0.31%	0.87%	-11.63%
日本日經225指數	27,761.57	3.66%	3.52%	4.46%	-3.58%
韓國KOSPI綜合指數	2,670.65	1.24%	-0.37%	-2.78%	-10.31%
台灣加權股價指數	16,552.57	1.76%	0.33%	-7.70%	-9.15%
上海綜合	3,195.46	2.08%	4.87%	-8.21%	-12.21%
滬深300	4,089.57	2.21%	1.83%	-10.15%	-17.22%
香港恆生指數	21,082.13	1.86%	-0.09%	-6.17%	-9.90%
印度BSE 30指數	55,769.23	1.61%	-2.12%	1.21%	-4.27%
印尼雅加達綜合指數	7,182.96	2.23%	-0.64%	4.58%	9.14%
馬來西亞吉隆坡指數	1,537.83	-0.58%	-3.91%	-4.99%	-1.89%
新加坡海峽時報指數	3,231.97	0.04%	-3.72%	-0.67%	3.47%
越南VN指數	1,287.98	0.20%	-5.77%	-14.42%	-14.04%
泰國SET指數	1,647.67	0.54%	-0.28%	-2.85%	-0.60%

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	102.16	0.48%	-1.27%	4.48%	6.45%
歐元	1.0686	-0.03%	1.17%	-3.67%	-5.58%
英鎊	1.2529	-0.46%	-0.23%	-5.74%	-7.01%
澳幣	0.7184	1.21%	0.34%	-0.95%	-0.99%
瑞士法郎	0.9594	0.02%	1.32%	-4.19%	-4.63%
日圓	129.89	-2.53%	0.13%	-11.29%	-11.39%
人民幣	6.68	0.94%	-1.32%	-5.46%	-4.43%
離岸人民幣	6.68	1.34%	-0.54%	-5.34%	-4.57%
新台幣	29.388	0.41%	0.32%	-4.49%	-5.76%
印度盧比	77.40	0.39%	-1.15%	-1.97%	-3.65%
泰銖	34.38	-0.38%	-0.48%	-4.93%	-2.97%
馬來西亞幣	4.39	0.10%	-0.92%	-4.53%	-4.92%
俄羅斯盧比	64.13	0.45%	10.33%	81.28%	15.65%
土耳其里拉	16.47	-0.85%	-9.82%	-15.14%	-23.36%
波蘭羅提	4.26	0.74%	3.95%	0.33%	-4.84%
巴西幣	4.78	0.06%	3.04%	7.94%	19.04%
墨西哥披索	19.55	1.25%	4.07%	5.27%	5.33%
南非幣	15.49	1.78%	1.78%	-0.37%	3.13%

資料來源：CMoney，截至2022年6月3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。