

投資市場日報

2022年6月13日

美通膨觸頂希望暫時破滅，積極緊縮擔憂令歐股市明顯受挫

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	31,392.79	-2.73%	-4.58%	-2.39%	-5.37%	-13.61%
標準普爾500指數	3,900.86	-2.91%	-5.05%	-2.50%	-8.42%	-18.16%
那斯達克指數	11,340.02	-3.52%	-5.60%	-3.39%	-13.63%	-27.52%
費城半導體指數	2,831.98	-3.60%	-7.53%	-2.35%	-11.81%	-28.23%
英國金融時報指數	7,317.52	-2.12%	-2.86%	1.03%	3.08%	-0.91%
德國DAX指數	13,761.83	-3.08%	-4.83%	1.68%	2.38%	-13.37%
法國CAC指數	6,187.23	-2.69%	-4.60%	1.15%	-0.32%	-13.50%
義大利FTSE MIB指數	22,547.48	-5.17%	-6.70%	-2.26%	-1.48%	-17.55%
日本日經225指數	27,824.29	-1.49%	0.23%	6.33%	8.31%	-3.36%
韓國KOSPI綜合指數	2,595.87	-1.13%	-2.80%	-0.03%	-3.15%	-12.82%
台灣加權股價指數	16,460.12	-0.97%	-0.56%	2.48%	-5.58%	-9.65%
上海綜合	3,284.83	1.42%	2.80%	8.20%	-0.34%	-9.75%
滬深300	4,238.99	1.52%	3.65%	8.14%	-1.25%	-14.20%
香港恆生指數	21,806.18	-0.29%	3.43%	11.07%	4.38%	-6.80%
印度BSE 30指數	54,303.44	-1.84%	-2.63%	-0.11%	-2.09%	-6.78%
印尼雅加達綜合指數	7,086.65	-1.34%	-1.34%	3.91%	2.35%	7.68%
馬來西亞吉隆坡指數	1,493.95	-1.04%	-2.85%	-3.90%	-5.48%	-4.69%
新加坡海峽時報指數	3,181.73	-0.87%	-1.55%	-1.62%	-1.82%	1.86%
越南VN指數	1,284.08	-1.81%	-0.30%	-0.73%	-13.18%	-14.30%
泰國SET指數	1,632.62	-0.53%	-0.91%	0.61%	-0.88%	-1.51%

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	104.19	0.94%	2.01%	0.26%	5.77%	8.57%
歐元	1.0626	-0.71%	-0.57%	0.65%	-3.97%	-6.11%
英鎊	1.2470	-0.22%	-0.47%	1.24%	-5.49%	-7.44%
澳幣	0.7126	-0.58%	-0.81%	2.62%	-2.98%	-1.79%
瑞士法郎	0.9888	-1.11%	-2.97%	0.61%	-6.30%	-7.46%
日圓	133.61	-0.13%	-2.86%	-2.48%	-13.33%	-13.92%
人民幣	6.69	-0.13%	-0.26%	0.45%	-5.54%	-4.68%
離岸人民幣	6.73	-0.54%	-0.76%	0.46%	-6.02%	-5.30%
新台幣	29.584	-0.21%	-0.68%	0.42%	-4.20%	-6.40%
印度盧比	78.09	-0.31%	-0.85%	-0.93%	-2.21%	-4.47%
泰銖	34.73	-0.72%	-1.00%	-0.41%	-4.64%	-3.94%
馬來西亞幣	4.40	-0.11%	-0.17%	-0.43%	-4.83%	-5.08%
俄羅斯盧比	58.13	0.64%	10.33%	20.28%	118.55%	27.60%
土耳其里拉	17.09	0.84%	-3.59%	-10.90%	-14.05%	-26.11%
波蘭羅提	4.39	-1.67%	-2.93%	1.24%	-1.79%	-7.63%
巴西幣	4.99	-2.11%	-4.26%	3.13%	-0.02%	13.97%
墨西哥披索	19.92	-1.51%	-1.82%	2.45%	5.22%	3.42%
南非幣	15.83	-2.64%	-2.18%	2.18%	-5.22%	0.88%

資料來源：CMoney，截至2022年6月10日

一、亞洲

週五(6/10)台灣加權、日經225、南韓KOSPI、香港恆生、印度BSE Sensex指數分別跌0.97%、1.49%、1.13%、0.29%、1.84%，中國上證和滬深300指數則收漲1.42%與1.52%。東南亞主要股市也偏弱，新加坡、馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市跌0.53%至1.81%。

歐央行會議結論偏向積極鷹派，確定7月將會升息1碼，9月後也可能持續升息，同時美國10年公債利率繼續維持於3%以上，升息緊縮擔憂令歐美股市面臨較明顯下修壓力，此股負面情緒延伸至週五亞洲市場，地區股市大多開低後維持偏弱震盪。不過，中國通膨維持溫和增長，生產者物價年增率降至14個月低點，可繼續提供政府寬鬆政策空間，似乎帶來一定正面支持。

美股持續走低再度帶來拖累，週五台股開低後維持平盤以下震盪，加權股價指數下挫161點，收在16,460點。運輸再度下挫1.6%，電子下修1.2%，金融也繼續偏弱，多數傳產走低。其中，電子權值股疲弱，台積電、聯電、鴻海、大立光等挫低1%以上，金控股大多收低，貨櫃三雄陽明、長榮、萬海等表現亦不理想。

雖然中國股市早盤也受到歐美股市拖累而開低，但公布通膨數據後，走勢更為穩健維持於平盤之上，最終上證和滬深300二指數順利逆勢走高。其中，新能源車、汽車、電池等類股強漲3.6%以上，擴大消費政策利多繼續帶來激勵，光電、互聯網、半導體、大金融、軍工、碳中和、化工、有色金屬等表現也相當理想。

經濟數據	最新值	預估值	前值
日本5月生產者物價增長率(月)	0.0%	0.5%	1.2%
日本5月生產者物價增長率(年)	9.1%	9.8%	10%
中國5月通膨增長率(月)	-0.2%	-0.3%	0.4%
中國5月通膨增長率(年)	2.1%	2.2%	2.1%
中國5月生產者物價增長率(年)	6.4%	6.4%	8%

二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數跌2.69%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌3.08%、2.12%、2.69%、5.17%。

歐央行宣布預定7月升息25個基點，且9月會議及之後可能會持續加息的鷹派結論，持續令週五歐洲市場面臨較明顯壓力，加上美國也準備公布最新通膨數據，投資者對此也感到緊張，促使主要股市開低後維持偏弱震盪。後續美國通膨年增率意外高於3月的8.5%，美股上午盤也延續下行走勢，市場情緒難以好轉，最終歐股主要指數繼續受挫收低。

歐洲主要類股皆走低，金融下挫3.64%最疲弱，原物料修正3.44%次之，非景氣循環消費、健康照護、公用事業、不動產、能源、工業、景氣循環消費、科技等跌1.49%至2.93%。

三、美國

週五道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌2.73%(-880點)、2.91%(-116.96點)、3.52%(-414.2點)，美國10年公債殖利率由3.046%升至3.165%，美元指數走高0.94%，來到104.19。

盤前公布的通膨數據結果令人失望，5月通膨年增率意外升至8.6%，為1981年12月以來最高，不僅高於預估的8.3%，也高於3月的8.5%，通膨觸頂的希望暫時破滅，而高油價為主要推升因素，市場對美聯儲或將持續積極緊縮更為緊張，且可能拖累經濟的擔憂也明顯上升，致使美股三大指數明顯受挫，費城半導體指數也走低3.6%。

標普500指數的11項類股皆收於平盤之下，非必需消費下挫4.16%最疲弱，原物料、金融、科技等下修3.05%至3.89%，健康照護、能源、不動產、通訊服務、工業等跌1.63%至2.96%，公用事業和必需消費小跌0.8%以下。

道瓊工業成分股幾乎皆收低，僅Walmart小漲0.56%。其中，21檔個股跌幅達1%以上，道氏化學下挫6%最疲弱，波音和高盛跌超過5%，蘋果和微軟走低3%以上。科技股賣壓較明顯，令那斯達克指數連三天收低。其中，前100大個股僅4檔收漲，科技巨頭FAAMG至少跌3%以上，特斯拉和Netflix挫低3.1%及5.1%，半導體大廠也普遍走跌。

經濟數據	最新值	預估值	前值
5月通膨增長率(月)	1%	0.7%	0.3%
5月通膨增長率(年)	8.6%	8.3%	8.3%
5月核心通膨增長率(月)	0.6%	0.5%	0.6%

5月核心通膨增長率(年)	6%	5.9%	6.2%
6月密西根大學消費者信心指數初值	50.2	58.0	58.4
6月密西根大學消費者信心指數初值~ 1年通膨預期	5.4%	—	5.3%
6月密西根大學消費者信心指數初值~ 5年通膨預期	3.3%	—	3%

四、國際油價

紐約油價跌0.86%，走低至120.49美元；布蘭特油價跌1.06%，走低至121.76美元。中國上海和北京傳出部分地區將再度封控進行檢測，市場對防疫措施可能影響原油需求有所擔憂，加上國際股市避險情緒較高，促使週五兩大國際油價回落收低。

【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。