

投資市場日報

2022年6月16日

美聯儲大幅升息積極抗通膨，利空出盡走勢助美股強力收漲

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	30,668.53	1.00%	-6.81%	-4.75%	-8.57%	-15.60%
S&P 500指數	3,789.99	1.46%	-7.92%	-5.81%	-11.08%	-20.48%
NASDAQ指數	11,099.15	2.50%	-8.17%	-5.98%	-14.28%	-29.06%
費城半導體指數	2,737.50	1.77%	-9.33%	-7.84%	-13.92%	-30.63%
英國金融時報指數	7,273.41	1.20%	-4.21%	-1.95%	1.36%	-1.50%
德國DAX指數	13,485.29	1.36%	-6.65%	-3.87%	-3.10%	-15.11%
法國CAC指數	6,030.13	1.35%	-6.49%	-5.23%	-5.11%	-15.70%
義大利FTSE MIB指數	22,473.56	2.87%	-7.27%	-6.55%	-4.37%	-17.82%
日本日經225指數	26,326.16	-1.14%	-6.76%	-0.38%	3.87%	-8.56%
韓國KOSPI綜合指數	2,447.38	-1.83%	-6.81%	-6.02%	-6.64%	-17.81%
台灣加權股價指數	15,999.25	-0.30%	-4.03%	1.05%	-5.48%	-12.18%
上海綜合	3,305.41	0.50%	1.27%	7.17%	7.88%	-9.19%
滬深300	4,278.22	1.32%	1.38%	7.26%	7.39%	-13.40%
香港恆生指數	21,308.21	1.14%	-3.21%	7.08%	15.71%	-8.93%
印度BSE 30指數	52,541.39	-0.29%	-4.28%	-0.48%	-5.80%	-9.81%
印尼雅加達綜合指數	7,007.05	-0.61%	-2.59%	6.20%	1.28%	6.47%
馬來西亞吉隆坡指數	1,459.05	-1.50%	-4.25%	-5.53%	-6.32%	-6.92%
新加坡海峽時報指數	3,105.85	-0.10%	-3.72%	-2.67%	-4.02%	-0.57%
越南VN指數	1,213.93	-1.33%	-7.19%	2.63%	-16.44%	-18.98%
泰國SET指數	1,593.54	-0.59%	-2.65%	0.58%	-3.09%	-3.87%

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	104.87	-0.62%	2.27%	0.30%	5.82%	9.27%
歐元	1.0448	-0.17%	-2.38%	0.37%	-4.66%	-7.69%
英鎊	1.2174	1.18%	-2.59%	-0.38%	-6.64%	-9.64%
澳幣	0.7003	1.39%	-2.29%	1.51%	-2.99%	-3.48%
瑞士法郎	0.9943	0.79%	-1.66%	0.85%	-5.32%	-7.98%
日圓	134.70	-0.27%	-0.93%	-4.38%	-12.50%	-14.61%
人民幣	6.72	0.24%	-0.54%	0.94%	-5.05%	-5.07%
離岸人民幣	6.71	0.64%	-0.35%	1.27%	-4.96%	-5.07%
新台幣	29.740	-0.12%	-0.77%	0.21%	-3.81%	-6.90%
印度盧比	78.13	-0.16%	-0.62%	-0.85%	-2.14%	-4.55%
泰銖	35.10	-0.42%	-1.79%	-1.04%	-4.49%	-4.97%
馬來西亞幣	4.42	0.02%	-0.62%	-0.61%	-4.78%	-5.49%
俄羅斯盧比	55.50	3.62%	5.44%	16.26%	93.14%	33.68%
土耳其里拉	17.24	0.29%	-0.05%	-9.81%	-14.67%	-26.76%
波蘭羅提	4.46	0.86%	-3.29%	0.30%	-3.43%	-9.15%
巴西幣	5.06	1.15%	-3.31%	0.15%	1.70%	12.58%
墨西哥披索	20.25	2.05%	-3.12%	-0.92%	3.02%	1.73%
南非幣	15.78	1.59%	-2.28%	2.67%	-4.29%	1.25%

資料來源：CMoney，截至 2022 年 6 月 15 日

一、亞洲

週三(6/15)台灣加權、日經225、南韓KOSPI、印度BSE Sensex指數分別跌0.3%、1.14%、1.83%、0.29%，而中國上證、中國滬深300、香港恆生指數則續漲0.5%、1.32%、1.14%。東南亞主要股市偏弱，新加坡、馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市走低0.1%至1.5%。

在美聯儲宣布會議結論的前夕，根據CME的Fed Watch，預期本次升息3碼的機率來到99%，市場幾乎認定應該會大幅加息，因此令亞洲市場氛圍轉向保守且偏負面，大多地區股市呈現偏弱震盪。不過，中國重要的月度數據零售銷售和工業產出明顯回升，也優於市場預估，帶來較明顯動能支持，因此中港股市走勢相對正面。

由於即將迎來美國和台灣央行關鍵的會議結論，投資者觀望的氛圍較為濃厚，台股在平盤上下震盪，盤中一度回落至萬六之下，尾盤出現拉升但仍無力收高，加權股價指數最終續跌48點且未能繼續守住16,000點。運輸下挫1.5%，電子、半導體、電子零組件皆走低，為拖累盤勢的重要類股。

中國經濟數據表現較預期佳，提振市場對解封後的復甦前景信心，激勵上證和滬深300二指數續漲。主要類股大多走升，房地產、大金融、電子、教育、建材等漲幅超過2%，半導體、互聯網、醫藥健康、基建、大數據等也走升1%以上，為支持大盤表現的重要板塊。

經濟數據	最新值	預估值	前值
中國5月工業產出(年)	0.7%	-0.7%	-2.9%
中國5月社會零售銷售(年)	-6.7%	-7.1%	-11.1%
中國1至5月城鎮固定資產投資(年)	6.2%	6%	6.8%
中國5月失業率	5.9%	—	6.1%
日本6月路透經濟大觀指數	9	—	5
日本4月機械訂單(月)	10.8%	-1.5%	7.1%
日本4月機械訂單(年)	19%	5.3%	7.6%
日本4月服務業指數增長率(月)	0.7%	—	1.3%

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數回漲1.42%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE

MIB指數分別回升1.36%、1.2%、1.35%、2.87%。

雖然投資者對美聯儲會議的可能結論謹慎靜觀其變，但歐洲央行鑑於近期公債利率攀升，壓力明顯升高之下，週三召開緊急貨幣政策會議，似乎令人對歐央行是否要提出措施支持市場具有一定期待，帶動資金逢低進場，幫助歐洲股市出現較明顯的跌深反彈走勢。後續歐央行結束會議表態會於再投資緊急抗疫購債計劃(PEPP)上保持靈活，並準備新的抗危機工具以進行應對，同時美股上午盤呈現溫和走升，投資者靜待美聯儲決議，因此歐洲較佳的市場情緒得以維持，最終主要指數順利止跌回漲。

歐洲主要類股大多走高，僅能源小跌0.69%。金融強漲2.49%最佳，科技大漲2.39%次之，非景氣循環消費、不動產、工業、原物料、公用事業等走升1.12%至1.84%，健康照護小漲0.39%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
歐元區4月工業產出(月)	0.4%	0.5%	-1.4%
歐元區4月工業產出(年)	-2%	-1.1%	-0.5%

三、美國

週三道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲1%(+303.7點)、1.46%(+54.51點)、2.5%(+270.81點)，美國10年公債殖利率由3.479%下滑至3.286%，美元指數走低0.62%，來到104.87。

盤前公布的零售銷售數據尚屬穩健，同時市場對美聯儲升息3碼的機率來到接近100%，說明投資者應能接受積極大幅升息，美股主要指數在會議結束前大多呈現平盤以上溫和震盪。後續美聯儲宣布升息3碼，為1994年以來最大幅度，主席鮑威爾指出75個基點的升息將不會是常態且未見經濟廣泛放緩，而接下來7月仍可能調升50或75個基點，展現抗通膨的決心，投資者對此樂觀其成。對於美聯儲的積極舉措，股市呈現利空出盡的反應，三大指數明顯拉升且最終大幅收漲，費城半導體指數也大漲1.77%。

另外，美聯儲的經濟預測將今年經濟成長率由2.8%下修至1.7%，預估仍可維持溫和增長，2023則預期維持1.7%的增長；今年通膨年增率由4.3%調升至5.2%，2023年有機會回落至2.6%。同時，點陣圖顯示所有官員認為今年底前基準利率將升至3%之上，多數官員認

為2023年應會來到3.5%以上，但有一位官員認為應會降息。

標普500指數的11項類股幾乎皆走升，僅能源下挫2.13%。非必需消費強勢走高3.02%，科技、不動產、通訊服務等大漲2.17%至2.36%，必需消費、公用事業、工業、健康照護、金融等漲0.08%至1.24%。

道瓊工業成分股超過三分之二收在平盤之上，14檔個股漲幅達1%以上。其中，波音暴漲9.4%，蘋果、微軟、英特爾、思科、Salesforce、高盛等大漲1.9%以上。科技股明顯走高，助那斯達克指數續漲且漲幅擴大。其中，前100大成分股超過9成走高，科技巨頭FAAMG漲幅至少2%以上，半導體大廠普遍走升，Netflix和特斯拉強漲7%及5%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
美聯儲基準利率	1.75%	1.5%	1%
5月零售銷售(月)	-0.3%	0.2%	0.9%
5月零售銷售(年)	8.1%	—	8.2%
5月零售銷售(不含汽車)(月)	0.5%	0.8%	0.4%
6月紐約州製造業指數	-1.2	3	-11.6
6月NAHB房價指數	67	68	69

四、國際油價

紐約油價跌2.61%，走低至115.8美元；布蘭特油價跌1.97%，走低至118.78美元。美國一週原油庫存明顯增加，同時美聯儲積極大幅升息，油市投資者對經濟前景受影響有所擔憂，進而令週三兩大國際油價持續走低。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存增加195.6萬桶，差於市場預估的減少131.4萬桶；汽油庫存減少71萬桶，優於市場預估的增加106.6萬桶。

【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。