

投資市場日報

2022年7月1日

經濟衰退擔憂提高令國際股市大多走低，而產業PMI助中國股市收漲

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	30,775.43	-0.82%	0.32%	-7.34%	-12.64%	-15.31%
標準普爾500指數	3,785.38	-0.88%	-0.27%	-8.97%	-17.75%	-20.58%
那斯達克指數	11,028.74	-1.33%	-1.81%	-9.09%	-23.64%	-29.51%
費城半導體指數	2,556.25	-1.07%	-1.79%	-17.95%	-27.14%	-35.22%
英國金融時報指數	7,169.28	-1.96%	2.12%	-5.67%	-5.40%	-2.92%
德國DAX指數	12,783.77	-1.69%	-1.00%	-12.30%	-12.48%	-19.52%
法國CAC指數	5,922.86	-1.80%	0.67%	-9.75%	-12.14%	-17.20%
義大利FTSE MIB指數	21,293.86	-2.47%	-1.49%	-14.17%	-15.84%	-22.13%
日本日經225指數	26,393.04	-1.54%	0.85%	-3.57%	-5.83%	-8.33%
韓國KOSPI綜合指數	2,332.64	-1.91%	0.79%	-12.62%	-15.08%	-21.66%
台灣加權股價指數	14,825.73	-2.72%	-2.31%	-10.75%	-16.43%	-18.62%
上海綜合	3,398.62	1.10%	2.36%	7.92%	4.04%	-6.63%
滬深300	4,485.01	1.44%	3.25%	11.32%	5.43%	-9.22%
香港恆生指數	21,859.79	-0.62%	2.75%	3.48%	-1.67%	-6.57%
印度BSE 30指數	53,018.94	-0.02%	1.44%	-5.20%	-9.65%	-8.99%
印尼雅加達綜合指數	6,911.58	-0.44%	-1.24%	-1.79%	-2.01%	5.02%
馬來西亞吉隆坡指數	1,444.22	-0.50%	0.92%	-6.40%	-8.78%	-7.87%
新加坡海峽時報指數	3,102.21	-1.04%	0.30%	-4.22%	-9.89%	-0.69%
越南VN指數	1,197.60	-1.68%	0.73%	-7.44%	-19.65%	-20.07%
泰國SET指數	1,568.33	-1.13%	0.69%	-5.16%	-7.66%	-5.39%

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	104.70	-0.39%	0.26%	2.98%	7.07%	9.10%
歐元	1.0484	0.36%	-0.37%	-2.17%	-5.15%	-7.37%
英鎊	1.2180	0.41%	-0.71%	-3.29%	-7.19%	-9.59%
澳幣	0.6905	0.34%	0.04%	-3.90%	-7.86%	-4.84%
瑞士法郎	0.9551	0.02%	0.20%	0.98%	-3.02%	-4.20%
日圓	135.70	0.41%	-0.81%	-4.66%	-9.57%	-15.19%
人民幣	6.6995	-0.08%	-0.09%	-0.09%	-5.08%	-4.78%
離岸人民幣	6.6939	0.03%	-0.15%	0.09%	-4.83%	-4.79%
新台幣	29.726	-0.15%	0.18%	-1.95%	-3.86%	-6.84%
印度盧比	79.0002	-0.24%	-1.09%	-1.78%	-4.31%	-5.59%
泰銖	35.3000	-0.39%	0.46%	-3.48%	-5.60%	-5.50%
馬來西亞幣	4.4065	-0.15%	0.02%	-0.84%	-4.62%	-5.21%
俄羅斯盧比	55.0000	-0.44%	-1.84%	15.87%	55.38%	34.87%
土耳其里拉	16.7009	0.02%	3.01%	-1.80%	-12.03%	-24.40%
波蘭羅提	4.4830	0.33%	-0.77%	-3.69%	-6.12%	-9.56%
巴西幣	5.2566	-0.70%	-0.37%	-8.65%	-10.56%	8.28%
墨西哥披索	20.1229	0.00%	-1.08%	-1.84%	-1.47%	2.35%
南非幣	16.2795	0.33%	-2.77%	-4.00%	-9.95%	-1.88%

資料來源：CMoney，截至 2022 年 6 月 30 日

一、亞洲

週四(6/30)台灣加權、日經225、南韓KOSPI、香港恆生、印度BSE Sensex指數分別跌2.72%、1.54%、1.91%、0.62%、0.02%，中國上證和滬深300指數則漲1.1%與1.44%。東南亞主要股市走勢也偏弱，新加坡、馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市跌0.44%至1.68%。

雖然週三美股道瓊工業最終止跌回漲，但標普500和那斯達克二指數大多時間偏弱且續跌，加上美聯儲主席鮑威爾重申將積極緊縮，但不保證經濟能實現軟著陸，市場對經濟衰退前景的擔憂依然不低，促使週四亞洲股市普遍開低後維持弱勢震盪。其中，台股較疲弱，而日本經濟數據不佳且亞洲交易盤內日圓續偏弱等因素影響下，日經225指數也明顯走低。不過，中國6月產業PMI順利回至擴張區間，逐步解封和積極穩增長助產業經濟回復，為協助陸股走升的重要支撐。

受到美國費城半導體指數較大幅下挫的拖累，週四台股開低震盪走低，盤中來到萬五之下，最終跌414點，收在14,825點。主要類股跌幅多達1%以上，電子零組件下挫3.6%，電子、半導體、運輸等也跌超過2%，金融走低1.7%。其中，晶圓雙雄台積電和聯電，以及航運長榮和陽明等跌超過3%，金控股亦皆走低。

中國股市並未受到歐美市場對通膨和經濟衰退擔憂的影響，在官方產業PMI回至50以上擴張區間的支持下，上證和滬深300二指數強勢走高，在亞洲地區表現相對亮眼。主要類股大多漲幅達1%以上，其中由於暑假即將來臨，報復性出遊激勵旅遊和消費強漲4.7%，食品和酒也受惠消費期望回升而走高超過4%，光電、半導體、電子、醫藥健康、有色金屬等漲2%以上，大金融、房地產、新能源車、電池、碳中和等漲幅亦達1%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
日本5月工業產出初值(月)	-7.2%	-0.3%	-1.3%
日本5月工業產出初值(年)	-2.8%	—	-4.8%
日本5月新屋開工(年)	-4.3%	1.7%	2.4%
中國6月官方製造業PMI	50.2	50.5	49.6
中國6月官方非製造業PMI	54.7	—	47.8

二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數跌1.5%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌1.69%、1.96%、1.8%、2.47%。

雖然中國產業PMI回至擴張區間，但並未帶給歐洲正面效應，反而不佳的氛圍延續至週四歐洲股市，投資者對緊縮和經濟衰退前景的擔憂持續，加上德國經濟數據表現不算好，並且來到6月最後一個交易日，資金的調節似乎較為明顯，促使主要股市開低後繼續偏弱震盪。後續美股上午盤也走弱，難以協助提振歐洲市場情緒，最終主要指數再度收低。

歐洲主要類股皆走低，能源、原物料、公用事業、不動產等下挫2.07%至2.97%，健康照護、非景氣循環消費、工業、科技、景氣循環消費、金融等跌0.87%至1.91%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
德國5月零售銷售(月)	0.6%	0.5%	-5.4%
德國5月零售銷售(年)	-3.6%	-2%	-0.4%
德國6月失業率	5.3%	5%	5%
英國第一季GDP增長率終值(季)	0.8%	0.8%	1.3%
英國第一季GDP增長率終值(年)	8.7%	8.7%	6.6%

三、美國

週四道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.82%(-253.88點)、0.88%(-33.45點)、1.33%(-149.16點)，資金流入債市尋求避險，促使美國10年公債殖利率由3.087%下滑至3.017%，美元指數走低0.39%，來到104.7。

開盤前公布的經濟數據並未舒緩市場擔憂情緒，美聯儲看重的通膨數據個人消費成本(PCE)依然維持於1980年代以來的高位，同時一週初申請失業救濟金人數仍處於近幾週相對較高水位，令人對高通膨和經濟衰退前景的憂慮持續，促使美股開盤明顯走低。盤中一度探底震盪拉升，跌幅有所縮減，但並未回至平盤之上，最終三大指數皆收低，費城半導體指數跌1.07%，而標普500指數上半年下挫20.58%為1970年以來最差。

標普500指數的11項類股僅公用事業漲1.1%，工業和不動產小漲0.28%與0.03%，其餘皆收低。能源下挫2.04%，原物料、科技、非必需消費、通訊服務等跌1.23%至1.55%，必需消費、健康照護、金融等走低0.06%至0.88%。

道瓊工業成分股超過7成走低，13檔個股跌幅達1%以上。其中，連鎖藥局Walgreens Boots下挫7.2%，科技大廠Salesforce下修3.2%，高盛、摩根大通、Caterpillar等跌超過2%，蘋果和微軟也走低1%以上。

科技成長股走勢偏弱，令那斯達克跌幅較明顯。其中，前100大個股將近8成收在平盤之下，科技巨頭FAAMG跌幅至少達1%以上，半導體大廠多數收低，特斯拉與Netflix走低超過1%，促使指數連續第四天下修。

經濟數據	最新值	預估值	前值
5月個人收入(月)	0.5%	0.5%	0.4%
5月個人支出(月)	0.2%	0.4%	0.9%
5月個人消費成本PCE指數(月)	0.6%	—	0.2%
5月個人消費成本PCE指數(年)	6.3%	—	6.3%
5月核心個人消費成本PCE指數(月)	0.3%	0.4%	0.3%
5月核心個人消費成本PCE指數(年)	4.7%	4.8%	4.9%
一週初申請失業救濟金人數	23.1萬	22.8萬	23.3萬

四、國際油價

紐約油價跌3.43%，走低至105.99美元；布蘭特油價跌1.19%，走低至114.88美元。投資市場對經濟衰退前景擔憂有所上升，加上美國汽油庫存明顯增加，投資者對需求前景較保守看待，令週四兩大國際油價承壓走低。不過，供給依然受限，因此幫助削減部分跌幅。

【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。