

國際投資市場週報

2022/6/27~7/1

衰退擔憂令歐美股市回檔，本週關注美國經濟數據和美聯儲會議紀要

過去一週市場回顧

過去一週國際股市一度有所回穩，但對經濟衰退預期的擔憂依然較明顯，促使整體市場仍相當震盪，形成6月較慘澹的結束。最終，美國和歐洲主要股市指數皆收低，亞洲地區股市則漲跌參半。

◆ 經濟衰退預期主導市場，美股主要指數回落收低

過去一週美股三大指數皆回檔修正，道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌1.28%、2.21%、4.13%，費城半導體指數下挫9.56%，半導體大廠美光財測指引不佳帶來較沉重賣壓，羅素2000指數也收低2.15%。債券利率方面，投資者對發展前景的擔憂促使資金流入債市尋求避險的需求提高，10年公債利率由3.13%下滑至2.889%。

上星期在經濟衰退擔憂加深的影響之下，美股較明顯回檔修正。雖然5月耐久財訂單增長高於預估，說明消費動能尚穩健，並且具有逢低買盤資金，但OPEC產油大國可能已達產能上限，市場對未來通膨下滑具疑慮，而世界大型企業聯合會(Conference Board)的消費者信心指數連兩個月下滑，並來到16個月低點的98.7，顯示消費者對通膨的擔憂日益上升，下半年經濟放緩甚至衰退的機率越來越高。同時，美聯儲主席鮑威爾出席歐洲中央銀行論壇，認為美國經濟應可承受緊縮，但在抗通膨為首要任務之下，不保證經濟可實現軟著陸，促使投資者對經濟衰退擔憂提高，進而令主要指數皆回落走低。

標普500指數主要類股超過半數收低，科技、通訊服務、非必需消費等科技成長相關類股下挫4.47%至4.69%，不動產、工業、金融、原物料等跌0.55%至3.13%，而公用事業強漲4.11%最佳，能源漲1.29%次之，健康照護和必需消費走升0.38%和0.28%。

◆ 正反因素交互影響，歐股主要指數最終回檔修正

上週歐洲股市走勢漲跌參雜的震盪走勢，最終與美股一樣以收低為主。歐洲Stoxx 600指數跌1.4%，英國、德國、法國等股市分別跌0.56%、2.33%、2.34%。

過去一週初期在先前市場對年底美聯儲可能暫緩升息預期，以及中國縮短隔離期間等利多因素支持下，前兩個交易日大致維持溫和正面的走勢。不過，歐央行主席、英國央行長、美聯儲主席等國際央行巨頭皆出席歐洲中央銀行論壇，歐央行和英國央行一致同意抗通膨為首要任務，不排除夏季會議積極升息緊縮的情況，令歐洲投資者對積極緊縮前景的緊張感上升。同時，市場擔憂經濟衰退前景的氛圍加深，致使歐股主要指數也修正回檔。

主要類股大多數收在平盤之下，不動產下挫5.51%最疲弱，科技下修4.97%次之，工業、金融、景氣循環消費、原物料等跌1.29%至3.74%，而健康照護、公用事業、非景氣循環消費等漲0.2%至0.53%，大起大落的能源則收於平盤。

◆ 亞洲地區股市漲跌參半，中國股市延續近期漲勢

過去一星期亞洲地區股市漲跌參半，走勢較歐美股市稍微穩健些。其中，中國市場重回國際資金的視野，其股市延續近期良好漲勢，而台灣、南韓、日本等地區股市表現則相對疲弱。

上週台灣股市走勢相當疲弱，加權股價指數下挫6.27%，連續第四週走低且為亞洲表現最差的地區股市。雖然上星期台股因先前美股漲勢而強勢走高，但後續在經濟衰退預期拖累美股之下，大盤走勢逐漸走弱。同時，長榮和台達電等除息行情失靈，使指數在6月最後一個交易日跌破萬五大關。後續7月首個交易日賣壓也相當重，新月開局不利，美股受挫帶來不小拖累，致使台股大盤暫時無法擺脫跌勢。

主要類股僅水泥和食品收漲，其餘皆收於平盤之下。玻璃陶瓷和運輸下挫超過11%，表現相當疲弱，電子、半導體、光電、金融，以及傳產的造紙、紡織纖維、化工等跌幅達5%以上，為拖累大盤走勢的主要產業。

中國股市上週繼續展現良好抗壓，上證和滬深300二指數分別收漲1.13%與1.64%，連續第五週走升。政府將防疫隔離由14+7天縮短為7+3天，令人看見經濟活動進一步復甦的希望，同時6月官方製造和非製造業PMI皆回升至50以上的擴張區間，說明防疫解封和積極穩增長措施帶動產業經濟有效回復，促使投資者對中國經濟前景較為樂觀，資金流入陸股的意願較高，進而支持主要指數的續漲。

主要類股大多收在平盤之上，暑假即將來臨刺激民眾出遊意願回升，激勵旅遊大漲7.2%，

煤炭、能源、有色金屬、半導體、消費、房地產、醫藥健康等也強勢走高3%以上，為支持大盤指數續漲的主要板塊，而汽車和互聯網下挫超過3%，電池和券商跌1%以上。

未來一週市場展望

★ 關注美國經濟數據和美聯儲公布會議紀要

由於市場對經濟放緩前景依然具有擔憂並關注相關發展，因此未來一週美國經濟數據或將為投資者留意重點。預定7/5(二)公布工廠訂單；7/6(三)ISM非製造業PMI；7/7(四)ADP民間就業增長數；7/8(五)非農就業報告，由於市場相當在意美國經濟放緩的可能性，因此數據結果若出現較不如預期的情況，或將提高經濟前景轉向不佳的擔憂。不過，若非農就業增長低於預估，雖然可能令市場有所憂慮，但也可能令市場對今年內看見美聯儲暫緩的期待提高。除美國數據外，中國和歐洲大國的產業PMI數據也需要留意。

另外，美聯儲預定台北時間7/7(四)凌晨準備公布6月的會議紀要，市場應會關注會議內官員對未來前景看法，包含經濟放緩預期、可能未來緊縮升息變化等，投資者以此討論內容評估後續面臨經濟衰退風險及今年內是否有機會看見美聯儲放緩政策的情況。

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	31,097.26	-1.28%	-5.23%	-10.69%	-14.42%
標準普爾500指數	3,825.33	-2.21%	-6.73%	-15.85%	-19.74%
那斯達克指數	11,127.85	-4.13%	-7.23%	-21.97%	-28.87%
費城半導體指數	2,458.46	-9.56%	-19.37%	-26.98%	-37.70%
英國金融時報指數	7,168.65	-0.56%	-4.84%	-4.90%	-2.92%
德國DAX指數	12,813.03	-2.33%	-10.65%	-11.31%	-19.34%
法國CAC指數	5,931.06	-2.34%	-7.60%	-11.27%	-17.08%
義大利FTSE MIB指數	21,354.65	-3.46%	-12.06%	-15.14%	-21.91%
日本日經225指數	25,935.62	-2.10%	-5.54%	-6.25%	-9.92%
韓國KOSPI綜合指數	2,305.42	-2.59%	-14.17%	-15.86%	-22.58%
台灣加權股價指數	14,343.08	-6.27%	-13.98%	-18.62%	-21.27%
上海綜合	3,387.64	1.13%	6.46%	3.20%	-6.93%
滬深300	4,466.72	1.64%	9.39%	4.46%	-9.59%
香港恆生指數	21,859.79	0.65%	2.65%	-0.82%	-6.57%
印度BSE 30指數	52,907.93	0.34%	-4.47%	-10.74%	-9.18%
印尼雅加達綜合指數	6,794.33	-3.53%	-4.96%	-4.02%	3.23%
馬來西亞吉隆坡指數	1,449.74	0.91%	-6.67%	-9.53%	-7.51%
新加坡海峽時報指數	3,095.59	-0.52%	-4.57%	-9.46%	-0.90%
越南VN指數	1,198.90	1.13%	-7.74%	-20.94%	-19.98%
泰國SET指數	1,572.67	0.25%	-5.26%	-7.56%	-5.12%

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	105.12	0.89%	2.56%	6.58%	9.53%
歐元	1.0446	-0.73%	-2.52%	-5.49%	-7.70%
英鎊	1.2110	-1.29%	-3.85%	-7.72%	-10.12%
澳幣	0.6799	-1.49%	-5.37%	-9.27%	-6.30%
瑞士法郎	0.9621	-0.52%	0.25%	-3.72%	-4.89%
日圓	135.31	-0.54%	-4.40%	-9.33%	-14.96%
人民幣	6.7006	-0.11%	-0.10%	-5.09%	-4.80%
離岸人民幣	6.7005	-0.25%	-0.01%	-4.92%	-4.88%
新台幣	29.755	-0.06%	-1.61%	-3.53%	-6.92%
印度盧比	78.8939	-0.78%	-1.63%	-3.65%	-5.44%
泰銖	35.6350	-0.32%	-3.67%	-6.09%	-6.40%
馬來西亞幣	4.4100	-0.09%	-0.47%	-4.52%	-5.28%
俄羅斯盧比	55.7500	-3.13%	14.34%	53.33%	33.09%
土耳其里拉	16.7680	2.60%	-2.20%	-12.38%	-24.71%
波蘭羅提	4.5146	-1.47%	-4.36%	-6.78%	-10.20%
巴西幣	5.3089	-1.35%	-9.56%	-11.45%	7.21%
墨西哥披索	20.3128	-1.99%	-2.75%	-2.38%	1.40%
南非幣	16.3963	-3.47%	-4.69%	-10.60%	-2.59%

資料來源：CMoney，截至2022年7月1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。