

國際投資市場週報

2022/7/4~7/8

歐美股市於震盪中順利回升，本週關注美國大型企業財報與通膨數據

過去一週市場回顧

過去一週國際股市顯示市場對經濟衰退前景具一定擔憂，但投資者試圖從先前跌勢中回穩，因此走勢依然偏向動盪，但整週結果多以正面為主。最終，美國和歐洲主要指數皆順利回漲，而亞洲地區股市則稍微跌多於漲。

◆ 科技成長股呈現較明顯反彈，協助美股主要指數順利回升

過去一週美股三大指數反彈走升，道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲0.77%、1.94%、4.56%，費城半導體和羅素2000指數也漲6.49%與2.41%。債券利率方面，10年公債利率由2.889%升至3.08%，但經濟衰退預期持續壟罩市場，連續多天2年和10年公債利率形成倒掛。

上星期美股為短交易週，經過國慶假期回歸後，市場暫時擺脫6月表現較不佳的氛圍，情緒有所回升，主要指數呈現一定程度的反彈。假期回歸後的初期，投資者對經濟衰退前景仍有一定擔憂，不過拜登有意取消部分對中國加徵的關稅，且資金對科技成長股的逢低布局意願提高，令股市出現探底回升的V型走勢。市場看重的美聯儲會議紀要，內容顯示將會積極升息壓抑通膨，但並未出現更深度的鷹派言論，而且後續官員表示支持7月再升3碼，消減美國經濟可能較早進入衰退的疑慮，成為美股整週止跌回漲的重要支持。

除此之外，南韓三星電子第二季營收年增21%，大幅減緩投資者對半導體前景的擔憂，為激勵半導體相關類股強力走升的重要因素之一。另外，6月非農就業增加37.2萬人高於預估，市場認為勞動力市場依然穩健，短期內經濟應不會陷入衰退，暫時不會改變7月繼續積極升息的可能。

標普500指數主要類股漲跌參半，科技、非必需消費、通訊服務三大與科技成長有關的類股強漲4.3%以上，為大盤指數順利止跌回升的重要關鍵，金融和健康照護小漲0.53%和0.8%，而原物料、能源、公用事業等下挫1.48%至2.87%，工業、必需消費、不動產等走低0.21%至0.96%。

◆ 美股回升帶來一定支撐，歐股主要指數也順利回漲

上週歐洲股市走勢有倒吃甘蔗的味道，下半週反彈走勢越趨於明朗，主要指數最終順利回升。歐洲Stoxx 600指數漲2.45%，英國、德國、法國等股市分別走高0.38%、1.58%、1.72%。

過去一星期的前半週歐洲市場走勢顯得較震盪，主要受到經濟衰退擔憂、歐洲良好數據結果、中國疫情問題、逢低買盤、英國政壇動盪等正負因素影響。不過，投資者對美聯儲會議紀要和官員支持7月再積極升息呈現正面反應，給予歐股一定支持，同時英國首相強森迫於數十位高官辭職壓力，公開宣布辭任，而英國股市對此反應正面，亦為其能順利回漲的重要因素之一。因此，最終歐洲主要指數順利止跌回升。

主要類股僅公用事業小跌0.83%和能源維持於平盤，其餘以走升為主。工業和科技皆強漲4.1%表現最佳，景氣循環消費大漲3.5%次之，原物料非景氣循環消費不動產健康照護等走高2.06%至2.86%，金融漲1.04%。

◆ 歐美股市走升的帶動效應並不明顯，亞洲地區股市漲跌互見

雖然過去一星期美國和歐洲股市出現反彈，但亞洲市場並未受到非常明顯的正面牽動，地區股市跌稍微多於漲。其中，前日本首相安倍晉三雖然令人震驚地意外被槍殺，但日經225指數整週仍明顯收漲2.2%，南韓和台灣股市也走升，而中港股市出現回落，東南亞地區股市大多表現也不佳。

上週台灣股市在震盪中最終順利止跌回升，加權股價指數回漲0.85%，中止連四週跌勢。雖然因先前美國科技股跌勢迎來較不佳的一週開局，不過在拜登有意解除中國部分關稅，同時美股出現一定程度反彈，加上南韓三星電子財報舒緩半導體前景擔憂等因素支撐下，台股下半週走勢趨於穩健，最終大盤指數順利收漲。

主要類股大多走升，運輸強漲10%表現最佳，光電和百貨貿易大漲5%以上次之，半導體和電子也強勢走高超過2.5%。然而，國際油價走低影響塑化產品報價，塑膠類股大幅下挫15%最疲弱，金融和電器電纜也走低2%以上。

中國股市上星期出現資金調節，使大盤指數走勢回調，上證和滬深300二指數分別收低



0.93%與0.85%，中止先前的連五週漲勢。雖然拜登有意取消部分對中國加徵的關稅，而且17部門發佈《關於搞活汽車流通、擴大汽車消費若干措施的通知》，支持新能源車購買及活絡二手車市，繼續釋出政策利多，然而中國人行過去一週有4千億元逆回購到期，但僅再執行150億元逆回購操作，總計收回3,850億元資金，市場活水遭調節，同時上海和西安再度出現疫情升溫情況，封控的擔憂有所上升，因此主要指數最終小幅回檔修正。

主要類股大多走低，上海和西安疫情有所回升，市場信心受到影響令旅遊挫低4.7%，同時餐飲、酒、食品等消費類股下挫3%以上，房地產跌3.4%，大金融、能源、煤炭、半導體等走勢也偏弱，而電池強漲3.6%，政策利多則激勵新能源車和汽車走高超過2%。

未來一週市場展望

★ 關注美國大型企業財報，通膨數據亦不可忽略

近期對經濟衰退擔憂的氛圍已越來越明顯，企業財報內對前景的預期將是市場關注重點，而備受關注的美國大型企業財報季將於本週展開，預計應會成為未來幾週牽動投資者心情變化的重要因素。根據統計，本週標準普爾500指數預定18間企業準備公布財報，預定7/14(四)摩根大通和摩根史坦利；7/15(五)花旗集團、富國銀行、聯合健康集團等。市場預估第二季標普500獲利年增率約為5.7%左右，關注重點或為企業對獲利前景預期狀態。同時，泛歐Stoxx 600指數也預定約32間企業公布財報，第二季獲利年增預估為15%左右。

除企業財報外，美國和中國經濟數據不可忽略。美國預定7/13(三)公布消費通膨增長率；7/14(四)生產者物價指數增長率；7/15(五)零售銷售、工業產出、密西根大學消費者信心指數初值等，而中國預定7/13(三)公布出口年增率；7/15(五)為第二季GDP、6月社會零售銷售、工業產出、城鎮固定資產投資等重要數據。在通膨偏高和經濟衰退預期越來越濃厚之下，上述數據將為投資者判斷接下來基本面走向的重要依據，對市場應會具一定程度的牽動。

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	31,338.15	0.77%	-4.78%	-9.74%	-13.76%
標準普爾500指數	3,899.38	1.94%	-5.26%	-13.12%	-18.19%
那斯達克指數	11,635.31	4.56%	-3.73%	-15.14%	-25.63%
費城半導體指數	2,618.02	6.49%	-13.28%	-16.09%	-33.66%
英國金融時報指數	7,196.24	0.38%	-5.23%	-6.17%	-2.55%
德國DAX指數	13,015.23	1.58%	-9.90%	-8.88%	-18.07%
法國CAC指數	6,033.13	1.72%	-6.44%	-7.87%	-15.66%
義大利FTSE MIB指數	21,774.18	1.96%	-10.16%	-12.27%	-20.38%
日本日經225指數	26,517.19	2.24%	-6.08%	-1.74%	-7.90%
韓國KOSPI綜合指數	2,350.61	1.96%	-10.49%	-12.95%	-21.06%
台灣加權股價指數	14,464.53	0.85%	-13.23%	-16.32%	-20.61%
上海綜合	3,356.08	-0.93%	2.83%	3.21%	-7.79%
滬深300	4,428.78	-0.85%	4.95%	4.68%	-10.36%
香港恆生指數	21,725.78	-0.61%	-1.31%	-0.67%	-7.15%
印度BSE 30指數	54,481.84	2.97%	-0.75%	-8.35%	-6.48%
印尼雅加達綜合指數	6,740.22	-0.80%	-6.30%	-6.53%	2.41%
馬來西亞吉隆坡指數	1,425.79	-1.65%	-6.44%	-11.29%	-9.04%
新加坡海峽時報指數	3,131.26	1.15%	-2.93%	-7.45%	0.24%
越南VN指數	1,171.31	-2.30%	-10.44%	-20.96%	-21.82%
泰國SET指數	1,557.87	-0.94%	-4.83%	-7.60%	-6.02%

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	106.92	1.69%	4.27%	7.13%	11.41%
歐元	1.0109	-3.23%	-5.43%	-6.98%	-10.68%
英鎊	1.1944	-1.37%	-4.82%	-8.42%	-11.35%
澳幣	0.6819	0.29%	-5.22%	-8.61%	-6.03%
瑞士法郎	0.9779	-1.62%	-0.30%	-4.53%	-6.43%
日圓	135.83	-0.41%	-1.74%	-8.68%	-15.30%
人民幣	6.7051	-0.07%	-0.33%	-5.09%	-4.86%
離岸人民幣	6.6891	0.17%	0.02%	-4.76%	-4.72%
新台幣	29.782	-0.09%	-0.89%	-2.92%	-7.01%
印度盧比	79.2436	-0.47%	-2.02%	-4.18%	-5.89%
泰銖	36.0400	-1.10%	-4.34%	-6.69%	-7.44%
馬來西亞幣	4.4260	-0.36%	-0.77%	-4.62%	-5.63%
俄羅斯盧比	65.2500	-14.55%	-7.26%	22.25%	13.72%
土耳其里拉	17.2974	-3.07%	-0.98%	-14.70%	-27.02%
波蘭羅提	4.6963	-3.87%	-9.06%	-9.26%	-13.67%
巴西幣	5.2969	0.23%	-8.00%	-10.27%	7.45%
墨西哥披索	20.4437	-0.65%	-4.29%	-1.69%	0.74%
南非幣	16.8590	-2.74%	-9.42%	-13.02%	-5.25%

資料來源：CMoney，截至2022年7月8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。