

投資市場日報

2022年7月18日

對美聯儲升四碼的預期大幅降溫，激勵歐美股市強力走高

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	31,288.26	2.15%	-0.16%	2.02%	-9.18%	-13.90%
標準普爾500指數	3,863.16	1.92%	-0.93%	1.93%	-12.05%	-18.95%
那斯達克指數	11,452.42	1.79%	-1.57%	3.18%	-14.22%	-26.80%
費城半導體指數	2,693.77	2.54%	2.89%	-1.60%	-11.04%	-31.74%
英國金融時報指數	7,159.01	1.69%	-0.52%	-1.57%	-6.01%	-3.05%
德國DAX指數	12,864.72	2.76%	-1.16%	-4.60%	-9.17%	-19.01%
法國CAC指數	6,036.00	2.04%	0.05%	0.10%	-8.40%	-15.62%
義大利FTSE MIB指數	20,933.26	1.84%	-3.86%	-6.85%	-15.80%	-23.45%
日本日經225指數	26,788.47	0.54%	1.02%	1.76%	-1.12%	-6.96%
韓國KOSPI綜合指數	2,330.98	0.37%	-0.84%	-4.76%	-13.54%	-21.72%
台灣加權股價指數	14,550.62	0.78%	0.60%	-9.05%	-14.43%	-20.13%
上海綜合	3,228.06	-1.64%	-3.81%	-2.34%	0.52%	-11.31%
滬深300	4,248.53	-1.70%	-4.07%	-0.69%	1.43%	-14.00%
香港恆生指數	20,297.72	-2.19%	-6.57%	-4.74%	-5.67%	-13.25%
印度BSE 30指數	53,760.78	0.65%	-1.32%	2.32%	-7.85%	-7.71%
印尼雅加達綜合指數	6,651.90	-0.57%	-1.31%	-5.07%	-8.07%	1.07%
馬來西亞吉隆坡指數	1,418.44	-0.11%	-0.52%	-2.78%	-10.73%	-9.51%
新加坡海峽時報指數	3,099.15	0.28%	-1.03%	-0.22%	-7.10%	-0.79%
越南VN指數	1,179.25	-0.25%	0.68%	-2.86%	-19.15%	-21.29%
泰國SET指數	1,533.37	-0.22%	-1.57%	-3.78%	-8.42%	-7.50%

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	107.99	-0.51%	0.92%	2.69%	7.45%	12.52%
歐元	1.0028	-0.08%	-0.80%	-4.18%	-7.25%	-11.39%
英鎊	1.1833	-0.27%	-0.93%	-1.66%	-9.49%	-12.18%
澳幣	0.6729	-0.60%	-1.32%	-2.59%	-9.12%	-7.27%
瑞士法郎	0.9811	0.21%	-0.33%	2.15%	-3.87%	-6.74%
日圓	138.91	0.14%	-2.17%	-2.96%	-8.98%	-17.15%
人民幣	6.7670	-0.28%	-0.91%	-0.70%	-5.85%	-5.73%
離岸人民幣	6.7811	-0.35%	-1.36%	-0.89%	-5.90%	-6.01%
新台幣	29.946	-0.21%	-0.57%	-0.68%	-2.77%	-7.53%
印度盧比	79.9091	0.00%	-0.87%	-2.27%	-4.50%	-6.71%
泰銖	36.6850	-0.62%	-1.77%	-4.32%	-8.18%	-9.07%
馬來西亞幣	4.4500	-0.16%	-0.54%	-0.69%	-4.84%	-6.14%
俄羅斯盧比	58.1750	0.17%	12.13%	-1.15%	43.13%	27.52%
土耳其里拉	17.4860	-0.09%	-1.07%	-1.12%	-16.27%	-27.80%
波蘭羅提	4.8000	-0.02%	-2.16%	-6.24%	-10.73%	-15.54%
巴西幣	5.4239	0.04%	-2.34%	-5.72%	-13.40%	4.93%
墨西哥披索	20.8529	0.10%	-1.94%	-0.91%	-4.25%	-1.22%
南非幣	17.2396	-0.50%	-2.21%	-7.04%	-15.08%	-7.35%

資料來源：CMoney，截至 2022 年 7 月 15 日

一、亞洲

週五(7/15)台灣加權、日經225、南韓KOSPI、印度BSE Sensex指數分別漲0.78%、0.54%、0.37%、0.65%，中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別走低1.64%、1.7%、2.19%。東南亞主要股市走勢偏弱，新加坡股市小漲0.28%，馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市跌0.11%至0.57%。

雖然美股主要指數週四表現偏弱，但科技股帶動費城半導體指數強勢走升，加上兩位美聯儲官員支持7月升息3碼即可，令積極緊縮的擔憂舒緩，帶來一股逢低買盤的力量。此股效應似乎延續至週五亞洲交易盤，地區股市呈現溫和震盪，盤中走勢逐漸趨穩，最終大多主要指數收在平盤之上。不過，港股跌幅較明顯，阿里巴巴雲端部門主管傳因個資外洩遭政府約談，股價下挫將近6%，令科技指數走低3.2%，拖累恆生指數表現。

台股早盤小幅開高後震盪走低，盤中V行反轉拉升後走勢逐漸穩定，美股費城半導體指數強漲，以及台積電和大立光雙王法說會展望佳等帶來一定正面支持，幫助加權股價指數最終再度大漲112點，收在14,550點。雖然金融、運輸、大多傳產類股等表現不佳，但半導體強漲3.1%，帶動電子走高2.1%，成為大盤走勢的主要支撐。其中，台積電和大立光皆大幅走高3.6%與4.4%，為股市關鍵的領漲。

中國股市早盤開低後震盪拉升，盤中一度在平盤附近溫和波動，但午盤時段動能消退且走勢逐漸回落，上證和滬深300二指數最終收低。受到疫情影響，第二季經濟成長明顯偏弱且不如預估，今年要達5.5%成長目標非常具挑戰，6月重要數據全數回至正成長，且零售銷售大幅超越預期，顯示解封後的消費動能明顯復甦。若能維持，下半年經濟有望處於合理成長趨勢。類股大多偏弱，房地產下挫4.4%，互聯網、醫藥健康、基建、建材、鋼鐵、遊戲、教育等跌2%以上，大金融、能源、軍工、碳中和、電池、大數據等也走低超過1%，而汽車強漲1.7%，風電、旅遊、酒等亦走升。

經濟數據	最新值	預估值	前值
中國第二季GDP增長率(季)	-2.6%	-1.5%	1.3%
中國第二季GDP增長率(年)	0.4%	1%	4.8%
中國6月工業產出(年)	3.9%	4.1%	0.7%
中國6月社會零售銷售(年)	3.1%	0%	-6.7%
中國1至6月城鎮固定資產投資(年)	6.1%	6%	6.2%

中國6月失業率	5.5%	—	5.9%
---------	------	---	------

二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數漲1.79%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲2.76%、1.69%、2.04%、1.84%。

雖然中國第二季經濟成長明顯偏弱，但連續走低後，資金逢低進場的意願提高，同時義大利總理德拉吉的辭職被總統駁回，政局動盪暫時緩和，助市場信心回穩，加上對美聯儲加大升息力度的預期降溫，激勵週五歐洲股市較明顯開高並維持正面走勢。後續美股上午盤溫和走升，歐洲投資者情緒仍維持正面，幫助主要指數最終順利收漲。

歐洲主要類股皆走升，工業、能源、健康照護、不動產強勢走高2.08%至2.53%，非景氣循環消費、公用事業、科技、景氣循環消費、原物料等大漲1.35%至1.88%，金融漲0.97%。

三、美國

週五道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲2.15%(+658.09點)、1.92%(+72.78點)、1.79%(+201.24點)，美國10年公債利率由2.958%下滑至2.928%，繼續與2年和5年公債利率倒掛，美元指數走低0.51%，來到107.99。

由於兩位聯儲官員支持7月升息3碼已足夠，促使市場對可能升息4碼的預期降溫。同時，盤前公布的零售銷售展現良好結果，消費動能有機會幫助經濟短期避免進入衰退，加上花旗和聯合健康集團財報優異，幫助美股主要指數大幅開高。盤中公布的密西根消費者信心指數回升，而且1年和5年預期通膨率下滑，繼續帶給投資者正面信心，最終三大指數皆明顯收漲，費城半導體指數也續漲2.54%。

標普500指數的11項類股皆收於平盤之上，金融強漲3.51%，通訊服務和健康照護大幅走高2.17%及2.45%，工業、原物料、不動產、非必需消費、科技、能源等漲1.58%至1.76%，公用事業和必需消費小漲0.2%與0.4%。

道瓊工業指數成分股僅1檔個股小幅走低，其餘皆收漲。其中，23檔個股漲幅達1%以上，

財報優異的聯合健康集團強漲5.4%，摩根大通、高盛、美國運通等大漲超過4%，Salesforce和迪士尼走高3%以上，蘋果、微軟、英特爾等科技大廠漲幅也在1%之上。市場氛圍明顯好轉，助那斯達克指數續漲。其中，前100大個股超過9成走高，科技巨頭FAAMG至少漲1%以上，半導體大廠普遍良好續漲，Netflix暴漲8%，特斯拉小漲0.7%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
6月零售銷售(月)	1%	0.8%	-0.1%
6月零售銷售(年)	8.4%	—	8.2%
6月零售銷售(不含汽車項目)(月)	1%	0.6%	0.6%
7月紐約州製造業指數	11.1	-2	-1.2
6月工業產出(月)	-0.2%	0.1%	0%
6月工業產出(年)	4.2%	—	4.8%
6月製造業產出(月)	-0.2%	-0.1%	-0.5%
6月製造業產出(年)	3.6%	—	4.1%
7月密西根大學消費者信心指數初值	51.1	49.9	50
7月密西根大學消費者信心指數初值 ~1年預期通膨率	5.2%	—	5.3%
7月密西根大學消費者信心指數初值 ~5年預期通膨率	2.8%	—	3.1%

標準普爾500企業季度財報結果：

公司名稱	實際每股盈餘 (美元)	預估每股盈餘 (美元)	實際營收 (億美元)	預估營收 (億美元)
花旗集團 (盤前公布)	2.19	1.68	196.4	182.2
富國銀行 (盤前公布)	0.82	0.8	170.3	175.3
聯合健康集團 (盤前公布)	5.57	5.21	803.3	796.8

四、國際油價

紐約油價漲1.87%，走升至97.49美元；布蘭特油價漲1.86%，至100.64美元。部份美聯儲

官員支持7月會議升息3碼即可，緩解油市投資者對加大升息力度拖累經濟發展的擔憂，同時美國官員指出沙烏地阿拉伯將不會迅速提高產量，促使週五兩大國際油價延續漲勢。

【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。