

國際投資市場週報

2022/7/18~7/22

美大型科技企業財報帶來正面效應，本週關注財報與美聯儲會議

過去一週市場回顧

過去一週國際股市呈現回漲走勢，雖然具有多項令人感到擔憂的事件，但最終並未出現過於負面情況，例如北溪1號和美國大型科技企業財報等，因此整週結果以走升為主。美國和歐洲股市出現良好的反彈，亞洲地區股市漲勢也相當不錯。

◆ 大型科技巨頭財報令人感到正面，推助美股主要指數回升

過去一週美股三大指數明顯反彈，道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別回漲1.95%、2.55%、3.33%，費城半導體指數再度強漲5.52%，羅素2000指數也走升3.58%。債券利率方面，雖然股市以正面走勢為主，但市場對經濟放緩前景的擔憂並未消退，資金繼續進入債市尋求避險，促使10年公債利率由2.928%下滑至2.754%，與2年和5年公債利率持續倒掛。

上星期雖然市場具有些許震盪，但整體來看，多頭氛圍明顯在領導股市走勢。週初蘋果公開表示將放緩招聘和支出，再度引發經濟衰退前景擔憂，令美股由漲轉跌。不過，備受注目的Netflix及特斯拉財報結果不差，Netflix全球付費會員第二季僅減少97萬人，遠低於預估的200萬人，特斯拉第二季交車年增27%，令人對科技相關大廠的前景信心再度回復，同時美國參議院通過520億美元補助法案的程序性表決，因此激勵科技股走高並支持各指數回漲。然而，社交軟體Snap第二季營收和獲利皆不如預估，廣告業務有所疲軟，令類型相似的Meta和Google也受到衝擊，致使上週五股市呈現些許壓力，但並未影響整週收漲結果。

標普500指數主要類股漲多於跌，特斯拉財報令市場感到滿意，股價整週強漲11%，帶動非必需消費強勢走高6.79%，金融、不動產、能源、科技、工業、原物料等大漲2.9%至4.14%，必需消費小漲0.4%，而通訊服務下挫1.16%，公用事業和健康照護小跌0.45%及0.34%。

◆ 俄國重新啟動供應天然氣舒緩能源危機，支持歐股主要指數收漲

上週歐洲股市在多重事件干擾下，走出利空出盡漲勢，最終主要指數順利收漲。泛歐Stoxx 600指數漲2.88%，英國、德國、法國股市分別走升1.64%、3.02%、3%。

過去一星期歐洲股市在謹慎擔憂中，依然取得令人感到不錯的正面結果。雖然義大利總理德拉吉最終依然請辭，但義大利政局動盪的負面影響暫時只局限於該國，並未擴散。同時，最令人擔憂的北溪1號重新啟動，最終在7/21普丁同意之下，恢復原先輸送量的40%重新供應西歐國家天然氣，暫時緩解新一波能源危機。歐洲央行放棄6月的前瞻指引，決定大幅升息50個基點，市場對此並未感到特別意外，而主席拉加德表示通膨應會維持高位，9月及之後的會議決定將取決於數據結果。整體而言，發展並未如市場先前預期悲觀，加上美國科技大廠的財報令人對前景仍具信心，因此推助歐洲主要股市反彈收漲。

主要類股僅健康照護小跌0.09%，其餘皆收於平盤之上。其中，科技和不動產強勢走高超過8%，金融、能源、原物料、工業、景氣循環消費等大漲2.67%至4.83%，公用事業和非景氣循環消費等漲0.5%。

◆ 美國和歐洲股市強勢反彈，亞洲地區股市受帶動以正面走勢為主

受到美股和歐股強力反彈的帶動，亞洲股市的走勢也相當穩健。除中國滬深300指數小幅收低外，其餘地區股市皆收漲。其中，印度和日本強漲4%以上表現最佳，日本央行維持巨量寬鬆措施帶給日經225指數不小正面支持，台灣、南韓、新加坡等也走高超過2%。

上週台灣股市在美股反彈和國安基金持續護盤等因素支持下，加權股價指數走升2.74%，連續第三週收漲。雖然蘋果表示將放緩聘僱與支出一度帶來拖累，不過Netflix和特斯拉令市場感到滿意的財報結果，激勵科技股走勢，同時晶片法案闖過第一關，支持費城半導體強勢走高，帶給台股不小正面效應，加上國安基金持續護盤，幫助大盤指數再度走高且漲幅擴大。

主要類股以走升為主，造紙強漲5.2%表現最佳，電子零組件和運輸走高超過4.6%，半導體和金融漲3.3%，電子走升2.8%，而暑假加上國旅補助則激勵觀光收漲3.8%。

中國股市跟隨歐美股情緒回穩，走勢較前兩週好轉，上證指數回漲1.3%，而滬深300指數僅小幅收低0.24%。科技股帶動美股強力反彈帶給中國股市一定提振，同時銀保監會表示依法依規處置河南安徽村鎮銀行風險，積極做好保交樓金融服務，安撫市場對相關事件的擔憂，人行行長指出將加大穩健貨幣政策實施力度，為實體經濟提供更有力的支援，言論帶給來正面支持。不過，疫情確診人數再度攀升，而且總理李克強表示不會為了過高增長目標而出台超大規模刺激措施、超發貨幣、預支未來，稍微令股市較佳的氛圍受到壓抑，因此最終兩主

要指數形成一漲一跌結果。

主要類股漲多於跌，風電強漲7.4%最佳，軟件、通信、互聯網、軍工、證券等走高超過2%，汽車、房地產、半導體等也漲1%以上，而電池回檔3%較疲弱，新能源車、碳中和、光電、酒等也回跌超過1%。

未來一週市場展望

★ 美聯儲會議、大型企業超級財報週、美國GDP為關注焦點

未來一週將迎來備受全球注目的美聯儲會議，同時大型企業展開超級財報週，美國將公布重要的第二季GDP，預期各項重大事件將緊緊牽動國際股市波動。雖然先前因美國6月通膨年增率意外來到9.1%的41年高點，一度預估可能會升息4碼，不過聯儲官員公開表示支持升息3碼即可，所以目前市場認為7月升息75個基點的機率達7成以上。因此，若美聯儲最終決定升息3碼，應該有機會令股市呈現較佳走勢。

本週美國大型企業將進入超級財報週，標普500指數預定將有172間企業公布財報。其中，科技巨頭Alphabet(Google)、微軟、Meta(FB)、蘋果、亞馬遜的結果和前景看法最受注目，通用汽車、可口可樂、麥當勞、波音、英特爾、高通等國際企業財報也會牽動市場。

除上述之外，美國預定於7/28公布第二季GDP增長率。根據先前亞特蘭大聯儲的GDPNow模型預估，第二季經濟可能年化季減1%。若公布的結果再度負成長，則美國經濟將形成連兩季負成長的技術性衰退，有可能會令市場對未來前景更加擔憂。不過，若結果為正成長，則應可舒緩投資者對經濟陷入衰退的擔憂，對股市走勢或將較為有利。另外，歐元區和德國的7月消費通膨增長率初值(7/28)、歐元區和德國的第二季GDP增長率(7/29)、美國6月消費支出成本(PCE)增長率(7/29)等數據亦需留意。

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	31,899.29	1.95%	4.65%	-5.66%	-12.22%
標準普爾500指數	3,961.63	2.55%	5.37%	-7.26%	-16.88%
那斯達克指數	11,834.11	3.33%	7.07%	-7.83%	-24.36%
費城半導體指數	2,842.41	5.52%	8.50%	-4.93%	-27.97%
英國金融時報指數	7,276.37	1.64%	2.64%	-3.26%	-1.46%
德國DAX指數	13,253.68	3.02%	0.83%	-6.28%	-16.56%
法國CAC指數	6,216.82	3.00%	5.07%	-5.54%	-13.09%
義大利FTSE MIB指數	21,211.98	1.33%	-2.65%	-12.63%	-22.43%
日本日經225指數	27,914.66	4.20%	6.75%	2.99%	-3.05%
韓國KOSPI綜合指數	2,393.14	2.67%	2.15%	-11.52%	-19.63%
台灣加權股價指數	14,949.36	2.74%	-2.60%	-12.19%	-17.95%
上海綜合	3,269.97	1.30%	0.08%	5.93%	-10.16%
滬深300	4,238.23	-0.24%	-0.76%	5.61%	-14.21%
香港恆生指數	20,609.14	1.53%	-1.90%	-0.14%	-11.92%
印度BSE 30指數	56,072.23	4.30%	8.20%	-1.97%	-3.74%
印尼雅加達綜合指數	6,886.96	3.53%	-1.39%	-4.69%	4.64%
馬來西亞吉隆坡指數	1,465.80	3.34%	2.42%	-8.50%	-6.49%
新加坡海峽時報指數	3,181.34	2.65%	2.85%	-5.35%	1.85%
越南VN指數	1,194.76	1.32%	2.18%	-13.37%	-20.26%
泰國SET指數	1,552.73	1.26%	-0.47%	-8.15%	-6.33%

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	106.56	-1.39%	2.26%	5.28%	11.03%
歐元	1.0139	1.10%	-3.49%	-6.19%	-10.42%
英鎊	1.1928	0.81%	-2.21%	-7.59%	-11.47%
澳幣	0.6907	2.65%	0.14%	-5.56%	-4.81%
瑞士法郎	0.9694	1.21%	-0.78%	-1.10%	-5.61%
日圓	137.58	0.97%	-0.95%	-6.91%	-16.34%
人民幣	6.7657	0.01%	-0.72%	-4.11%	-5.72%
離岸人民幣	6.7583	0.34%	-0.74%	-3.40%	-5.69%
新台幣	29.916	0.12%	-0.42%	-2.19%	-7.42%
印度盧比	79.8653	0.08%	-2.03%	-4.21%	-6.64%
泰銖	36.8000	-0.33%	-3.55%	-7.80%	-9.37%
馬來西亞幣	4.4555	-0.12%	-1.12%	-3.09%	-6.25%
俄羅斯盧比	57.9607	0.35%	-6.66%	33.41%	27.97%
土耳其里拉	17.7272	-1.36%	-2.07%	-16.85%	-28.78%
波蘭羅提	4.6621	2.96%	-4.80%	-7.60%	-13.04%
巴西幣	5.4972	-1.33%	-6.17%	-13.26%	3.53%
墨西哥披索	20.6626	0.92%	-2.97%	-1.69%	-0.31%
南非幣	17.0768	0.95%	-6.93%	-8.74%	-6.47%

資料來源：CMoney，截至2022年7月22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。