

## 國際投資市場週報

2022/8/8~8/12

### 美通膨低於預估激勵國際股市走升，本週關注中美經濟數據

#### 過去一週市場回顧

過去一週國際股市雖然對美國通膨數據相當謹慎看待，並受到半導體大廠保守看待營運前景的影響，但在通膨結果舒緩市場緊張情緒後，整週呈現良好表現。最終，美國和歐洲主要指數皆收漲，亞洲地區股市大多也以走升為主。

#### ◆ 通膨增長低於預估舒緩積極升息預期，激勵美股主要指數皆收漲

過去一週美股三大指數全面走升，道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲2.92%、3.26%、3.08%，而費城半導體指數週中一度偏弱走低，最終小漲0.47%，羅素2000指數也漲4.93%。債券利率方面，雖然7月通膨年增幅低於預期，但美聯儲官員認為通膨仍過高，加息應為延續至2023年的鷹派言論促使10年公債利率一度來到2.9%附近。不過，市場認為9月美聯儲會議應有機會放緩升息步伐，所以最終美國10年公債利率僅由2.827%升至2.842%。

上星期在公布備受矚目的通膨數據前，科技股走勢稍微偏弱，主要因半導體大廠Nvidia和Micron分別先後下修營運展望，令市場對企業前景疑慮上升，拖累科技股並影響整體股市走勢。不過，7月通膨率年增8.5%，低於預估的8.7%，主要受到能源價格下滑的帶動，大幅舒緩9月美聯儲會議或將再升息3碼的憂慮，進而激勵股市強力走高，成為三大指數整週收漲的重要關鍵。經過近幾週的連漲後，那斯達克已從低點反彈超過20%，暫時擺脫此波熊市並重回牛市。另外，目前標普500指數已有456間企業公布財報，其中77.6%獲利和69.3%營收優於市場預估，兩者分別高於長期平均的66.1%與61.8%，企業狀態仍相當穩健。

標普500指數主要類股全數收高且漲幅至少達1%以上，其中能源強勢走高7.14%最佳，科技、公用事業、非必需消費、工業、不動產、通訊服務、原物料、金融等大漲2.44%至5.45%，必需消費和健康照護等走升1.2%與1.64%。

#### ◆ 跟隨美股漲勢波動，歐洲主要股市指數皆走高

上週歐洲股市也跟隨美股步伐全面收漲，泛歐Stoxx 600指數走升1.18%，英國、德國、法國股市分別漲0.82%、1.63%、1.26%。

過去一星期歐洲除部份企業公布財報外，並無特別重大事件，股市走勢主要受到美國股市牽動。雖然美國半導體大廠Nvidia和Micron下修營運展望稍微帶來負面影響，但美國7月通膨年增率低於預估，投資者看見美聯儲下次會議僅升息2碼的可能性，進而激勵歐股走高，同樣為整週主要指數收漲的關鍵。另外，泛歐Stoxx 600指數已有260間企業公布財報，62.4%獲利和74.2%營收擊敗市場預估，企業營運狀態不差。

主要類股大多走升，不動產強勢走高4.68%最佳，能源大漲3.67%次之，原物料、公用事業、工業、景氣循環消費、金融等走升1.58%至2.48%，而健康照護下挫1.65%，非景氣循環消費和科技持平。

#### ◆ 美股漲勢帶來正面支持，亞洲地區股市大多收漲

亞洲股市過去一週受到美股較正面走勢的帶動，大多地區股市走升。其中，中國股市順利止跌回升，台灣、南韓、日本等股市漲1%以上，而香港和新加坡股市則偏弱小幅走低。

上週台灣股市在漲跌震盪之中，最終加權股價指數收漲1.68%，漲幅擴大且連續第6週走升。中國軍演持續令市場氛圍仍具有一定緊張感，同時美國半導體大廠Nvidia和Micron相繼下修營運展望，一度令台股回落至萬五大關之下。不過，美國通膨增長低於預估，激發美聯儲放緩積極升息步伐的期待，帶動股市強勢反彈，成為大盤指數整週續漲的重要支撐。

主要類股幾乎皆收漲，金融強漲3.6%及電子走高1.1%為大盤重要領漲。同時，電器電纜強勢走高5.6%為表現最佳類股，其他電子、光電、電子零組件等漲2.9%以上，為電子產業表現較亮眼者，紡織纖維、電機機械、鋼鐵、塑膠、化工、造紙等傳產漲幅也達2%以上，走勢相當堅挺。

中國股市上週在波動中順利走升，上證和滬深300二指數分別回漲1.55%與0.82%。雖然軍演令美中關係緊張，同時海南及浙江義烏疫情明顯回升，進行短期封控，市場情緒稍微受到影響，不過美國通膨年增率低於市場預估，舒緩美聯儲積極升息預期帶來不小激勵，為支持主要指數整週回漲的關鍵支撐。另外，中國7月通膨率年增2.7%，低於預估的2.9%，政府依然具有繼續執行寬鬆措施的空間。

主要產業板塊多數收漲，煤炭和能源強勢走高8%表現最亮眼，證券、光電、鋼鐵、軍工、房地產、電池等也大漲超過1%，而汽車、半導體、軟件、互聯網等下挫1%，為走勢較疲弱的類股。

## 未來一週市場展望

### ★ 經濟數據應為市場主要焦點

未來一週市場焦點或將繼續放在經濟數據部分，中國和美國應為主要觀察重點。中國預定8/15(一)公布社會零售銷售、工業產出、城鎮固定資產投資等重要月度數據，目前預估7月結果有機會延續正成長趨勢，若能符合預期水平以上，有機會舒緩經濟放緩的疑慮，對全球投資市場或將較為有利。美國預定8/17(三)準備公布重要的零售銷售，年增率連續24個月正成長，能否延續此正面趨勢對投資者信心應會有一定程度的牽引。

除美國和中國外，日本將公布第二季GDP增長率和7月通膨增長率。預估日本經濟有機會擺脫首季負成長的疲弱而回至正成長，而通膨年增率應該還會繼續維持2%以上相對溫和的增長趨勢，應不會帶給央行明顯壓力。同時，連續六度升息的英國也準備公布7月通膨增長率，年增率或將較6月的9.4%進一步攀升，暫時可能無法給予央行放緩升息的喘息空間。

| 國際股市指數        | 收盤價       | 1週     | 1個月    | 3個月    | 今年以來    |
|---------------|-----------|--------|--------|--------|---------|
| 道瓊工業指數        | 33,761.05 | 2.92%  | 8.97%  | 6.40%  | -7.09%  |
| 標準普爾500指數     | 4,280.15  | 3.26%  | 12.08% | 8.91%  | -10.20% |
| 那斯達克指數        | 13,047.19 | 3.08%  | 15.82% | 14.74% | -16.60% |
| 費城半導體指數       | 3,067.84  | 0.47%  | 19.92% | 8.51%  | -22.26% |
| 英國金融時報指數      | 7,500.89  | 0.82%  | 4.04%  | 3.70%  | 1.58%   |
| 德國DAX指數       | 13,795.85 | 1.63%  | 6.90%  | 0.41%  | -13.15% |
| 法國CAC指數       | 6,553.86  | 1.26%  | 8.43%  | 5.60%  | -8.38%  |
| 義大利FTSE MIB指數 | 22,970.73 | 1.70%  | 6.91%  | -2.53% | -16.00% |
| 日本日經225指數     | 28,546.98 | 1.32%  | 8.39%  | 10.87% | -0.85%  |
| 韓國KOSPI綜合指數   | 2,527.94  | 1.49%  | 9.07%  | -0.87% | -15.10% |
| 台灣加權股價指數      | 15,288.97 | 1.68%  | 9.59%  | -2.10% | -16.08% |
| 上海綜合          | 3,276.89  | 1.55%  | -0.14% | 7.26%  | -9.97%  |
| 滬深300         | 4,191.15  | 0.82%  | -2.84% | 5.87%  | -15.17% |
| 香港恆生指數        | 20,175.62 | -0.13% | -3.21% | 4.10%  | -13.77% |
| 印度BSE 30指數    | 59,462.78 | 1.84%  | 10.35% | 12.34% | 2.08%   |
| 印尼雅加達綜合指數     | 7,129.28  | 0.63%  | 6.12%  | 8.02%  | 8.32%   |
| 馬來西亞吉隆坡指數     | 1,506.19  | 0.31%  | 5.62%  | -2.12% | -3.91%  |
| 新加坡海峽時報指數     | 3,269.27  | -0.41% | 3.93%  | 3.29%  | 4.66%   |
| 越南VN指數        | 1,262.33  | 0.77%  | 7.45%  | 1.90%  | -15.75% |
| 泰國SET指數       | 1,622.26  | 1.32%  | 4.88%  | 2.38%  | -2.13%  |

| 國際匯市  | 收盤價     | 1週     | 1個月    | 3個月     | 今年以來    |
|-------|---------|--------|--------|---------|---------|
| 美元指數  | 105.70  | -0.86% | -2.19% | 0.81%   | 10.14%  |
| 歐元    | 1.0297  | 0.63%  | 2.88%  | -1.56%  | -9.02%  |
| 英鎊    | 1.2181  | 0.21%  | 2.88%  | -0.16%  | -9.59%  |
| 澳幣    | 0.7127  | 2.32%  | 6.02%  | 3.40%   | -1.78%  |
| 瑞士法郎  | 0.9431  | 2.17%  | 4.05%  | 6.04%   | -2.98%  |
| 日圓    | 133.26  | 0.00%  | 3.02%  | -3.35%  | -13.69% |
| 人民幣   | 6.7349  | 0.24%  | -0.01% | 0.81%   | -5.28%  |
| 離岸人民幣 | 6.7382  | 0.45%  | -0.05% | 1.12%   | -5.41%  |
| 新台幣   | 29.970  | -0.06% | -0.24% | -0.48%  | -7.59%  |
| 印度盧比  | 79.6475 | -0.24% | -0.16% | -2.79%  | -6.34%  |
| 泰銖    | 35.3200 | 0.68%  | 2.87%  | -1.67%  | -5.57%  |
| 馬來西亞幣 | 4.4435  | 0.28%  | -0.15% | -1.18%  | -6.00%  |
| 俄羅斯盧比 | 61.2500 | -1.15% | -4.61% | 5.76%   | 21.14%  |
| 土耳其里拉 | 17.9432 | -0.07% | -3.53% | -14.20% | -29.64% |
| 波蘭羅提  | 4.5448  | 1.94%  | 5.36%  | -1.23%  | -10.80% |
| 巴西幣   | 5.0877  | 2.19%  | 6.54%  | 0.93%   | 11.87%  |
| 墨西哥披索 | 19.8728 | 2.67%  | 4.44%  | 2.19%   | 3.65%   |
| 南非幣   | 16.2460 | 3.41%  | 4.43%  | -0.73%  | -1.69%  |

資料來源：CMoney，截至2022年8月12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。