

每周第一報

Fed抗通膨決心強，股市受壓

重要經濟數據

- 密西根大學消費者信心指數為 59.1，不如市場預期。主要因消費者憂心通膨疑慮尚存，降低對經濟的預期並減少非必要消費。
- 美國 4 月零售銷售月增 0.9%，連續 4 個月成長。本次上揚主要來自汽車銷售反彈，以及餐飲業回暖所推動。
- 美國 4 月成屋銷售月減 2.4%，新屋開工月增率-0.2%，營建許可也從187.3萬下滑到181.9萬，整體房市表現偏弱。本次銷售下滑係來自房價上漲和抵押貸款利率大幅上升所致，經濟學家預期未來幾個月將維持下降趨勢。
- 歐元區第一季 GDP 季增 0.3%，優於預期的 0.2%，顯示在俄烏戰爭擾亂供應鏈並推升能源價格下，歐元區在疫情復甦中仍存在龐大需求，惟經濟學家預期受戰爭影響，今年的經濟將放緩。
- 歐元區 4 月 CPI 年增率 7.4%，維持於紀錄高位，核心 CPI 年增率則從 3.2% 上揚至 3.9%。數據顯示物價壓力波及面甚廣，高通膨風險仍將給 ECB 帶來政策壓力。
- 中國 4 月工業生產年增率 -2.9%，零售銷售年增率 -11.1%，雙雙低於預期。本次下滑反映政府清零政策對經濟的負面影響。
- 日本第一季 GDP 萎縮 1%，本次下滑主要來自個人消費、民間住宅投資與公共投資，反映新冠疫情擴大，導致日本內需不振。

市場評論

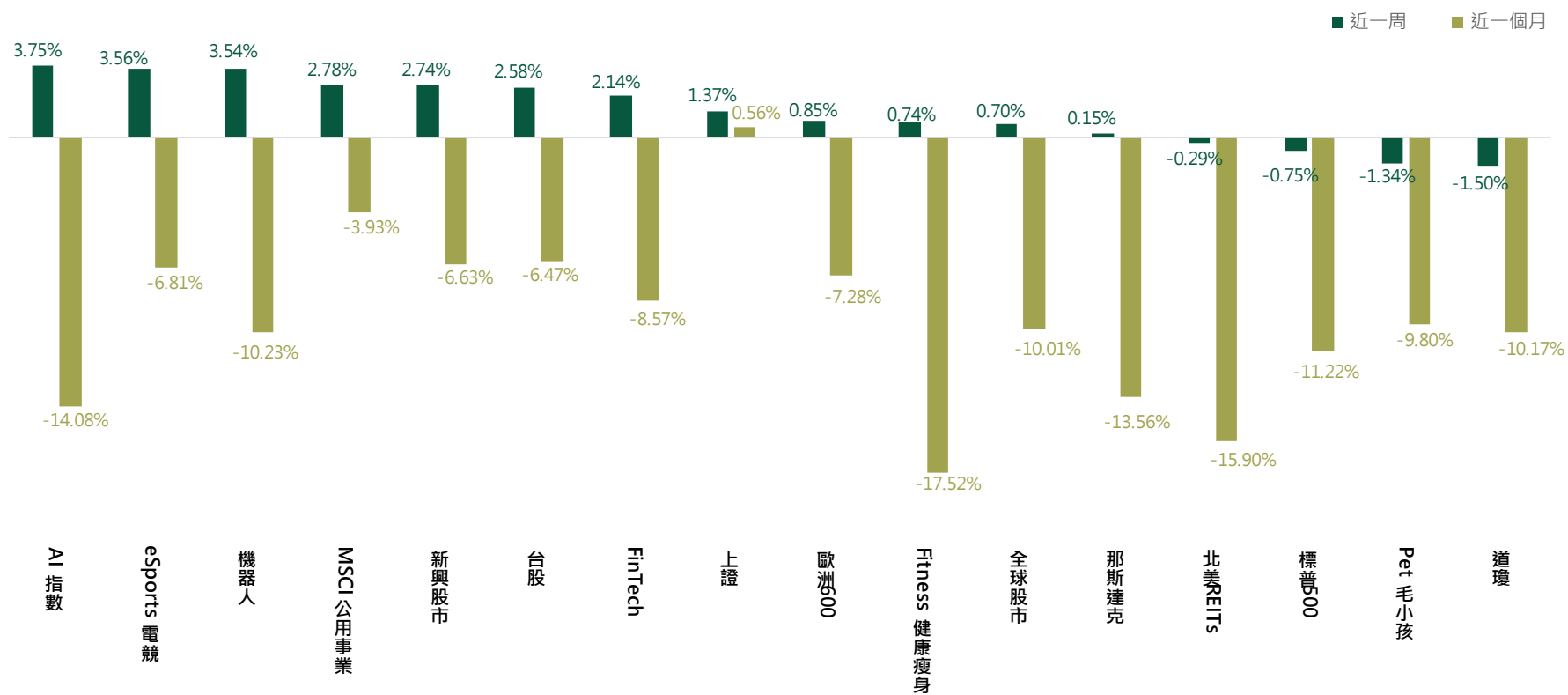
- Fed 主席鮑威爾重申貨幣政策將持續緊縮直到通膨降至合理水位，並表明若經濟表符合預期，將在6月及7月會議各升息 2 碼。

金融市場變化

- 雖本周美股受中國逐步放寬防疫限制及鬆綁對科技股監管等消息帶動，一度走高，但因 Fed 積極對抗通膨言論，引發經濟可能因此陷入衰退憂慮，令美股周四重挫，標普瀕臨熊市危機。本周那斯達克上漲 0.15%，道瓊、標普分別下跌1.50%、0.75%。台股隨美股上下震盪，惟電子股跌深反彈，引領台股本周上漲 2.58%。

全球主要股指漲跌互見

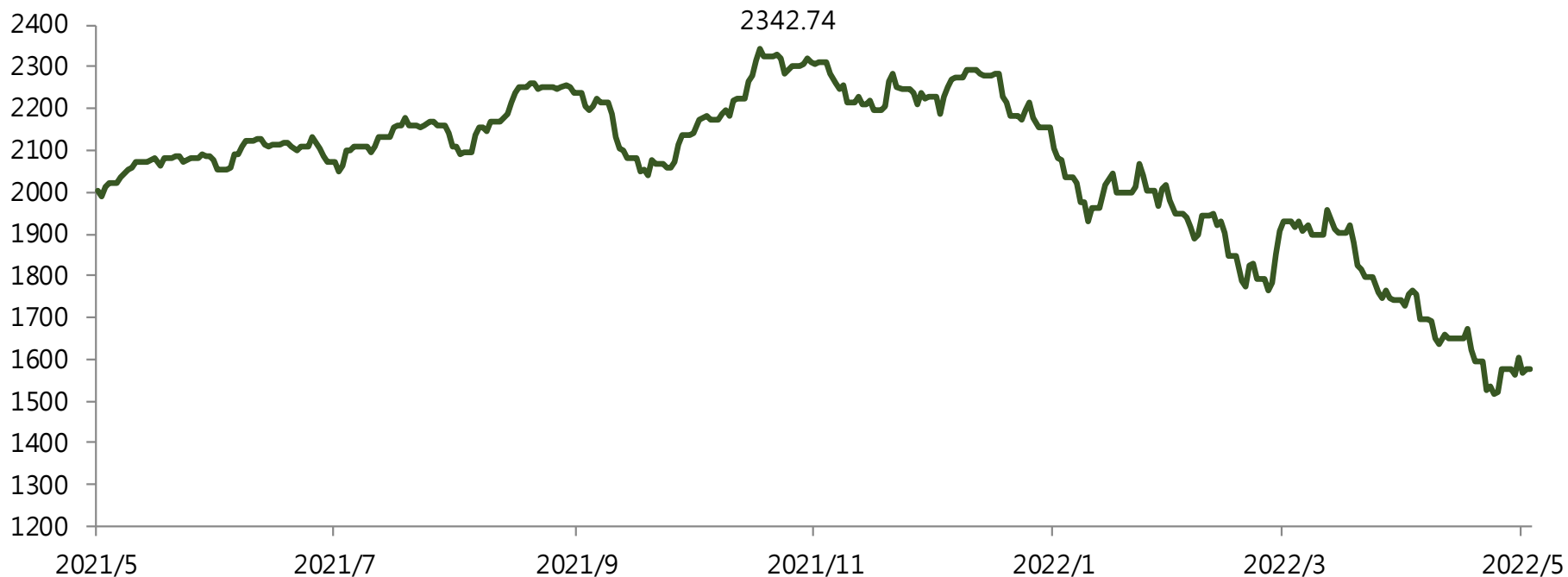
一周行情	AI 指數	eSports 電競	機器人	MSCI公用事業	新興股市	台股	FinTech	上證	歐洲600	Fitness 健康瘦身	全球股市	那斯達克	北美REITs	標普500	Pet 毛小孩	道瓊
指數	1382.98	702.09	1575.41	320.95	1014.89	16020.32	1415.62	3096.97	427.99	339.45	619.58	11388.50	23645.69	3900.79	300.33	31253.13
漲跌	49.94	24.16	53.89	8.67	27.07	403.64	29.66	41.97	3.59	2.51	4.31	17.54	-67.88	-29.29	-4.07	-477.17



資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理

機器人：本周反彈

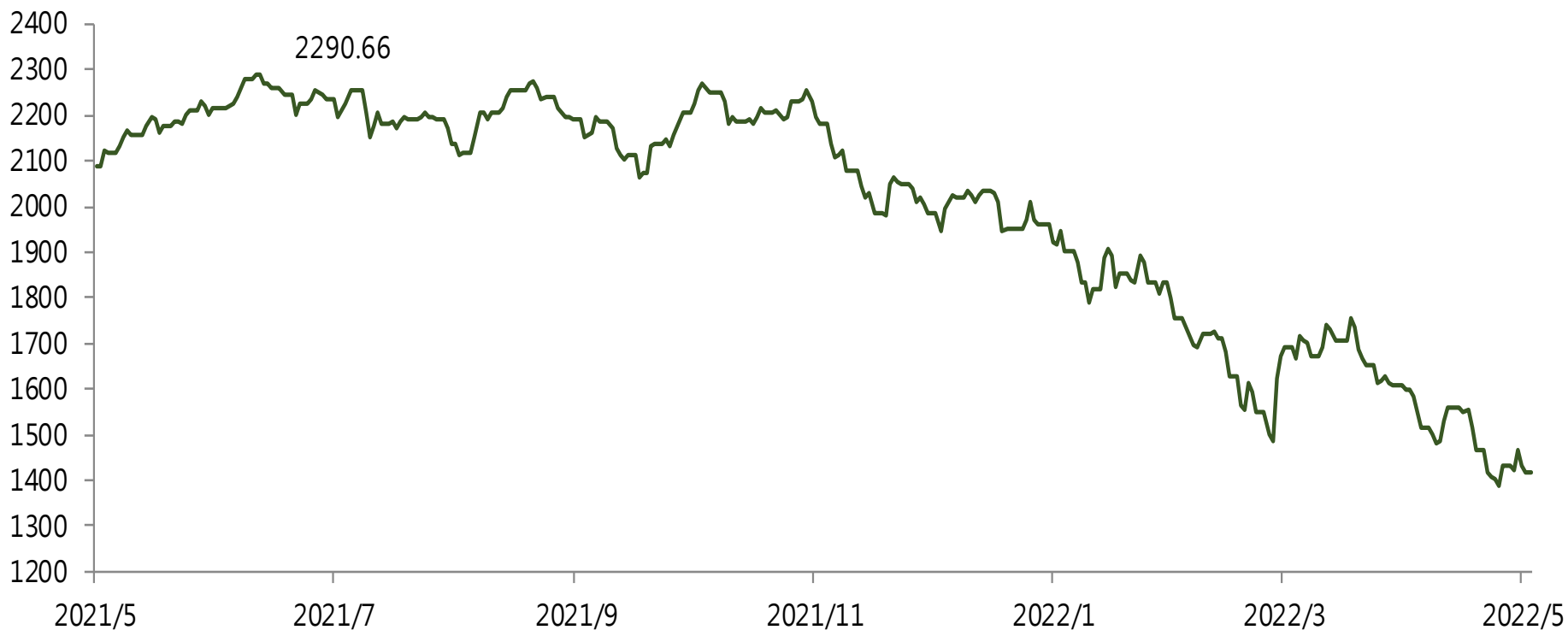
機器人指數	一天	一周	一個月	三個月	六個月	年初至今	一年
指數	1566.72	1521.52	1754.93	1950.15	2310.63	2280.40	1988.08
漲跌幅	0.55%	3.54%	-10.23%	-19.22%	-31.82%	-30.92%	-20.76%



資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理

金融科技：本周走升

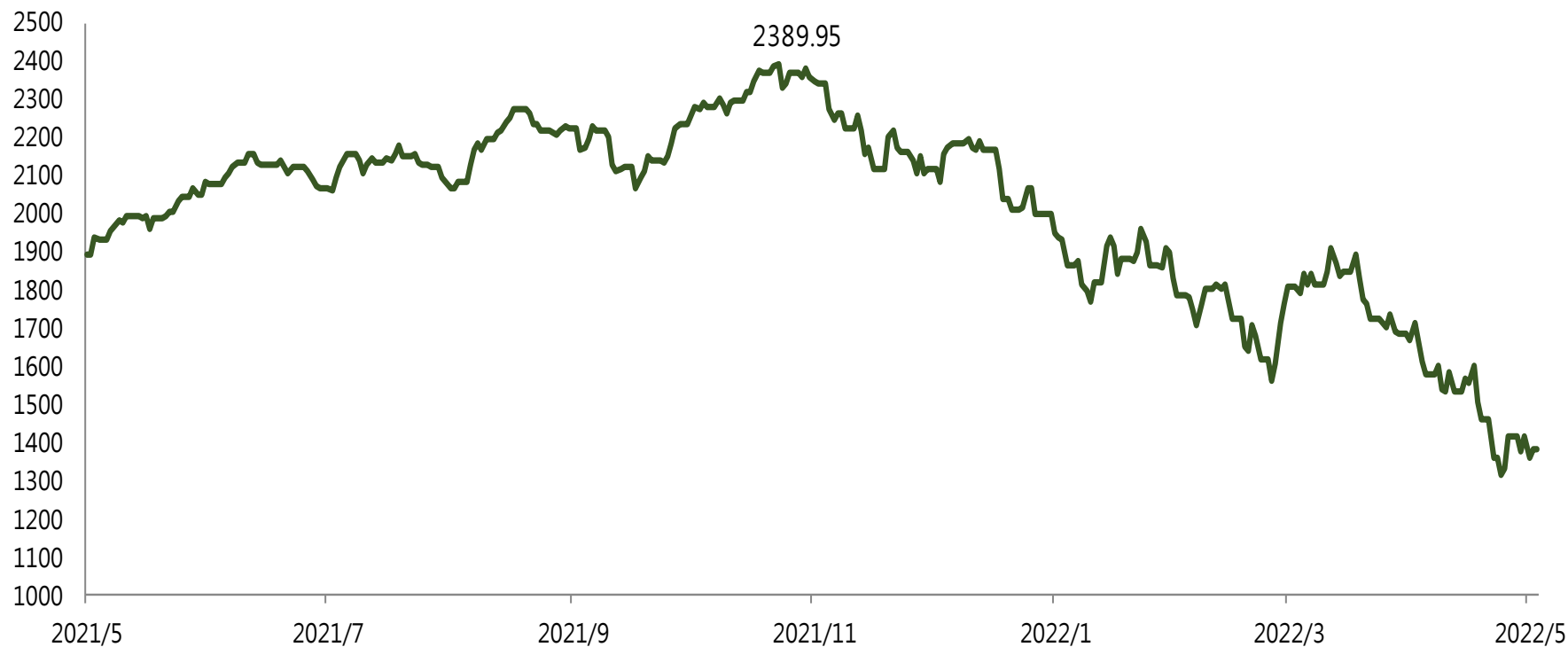
金融科技指數	一天	一周	一個月	三個月	六個月	年初至今	一年
指數	1432.14	1385.96	1548.26	1755.73	2183.91	2033.53	2087.17
漲跌幅	-1.15%	2.14%	-8.57%	-19.37%	-35.18%	-30.39%	-32.18%



資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理

AI 人工智慧：本周上揚

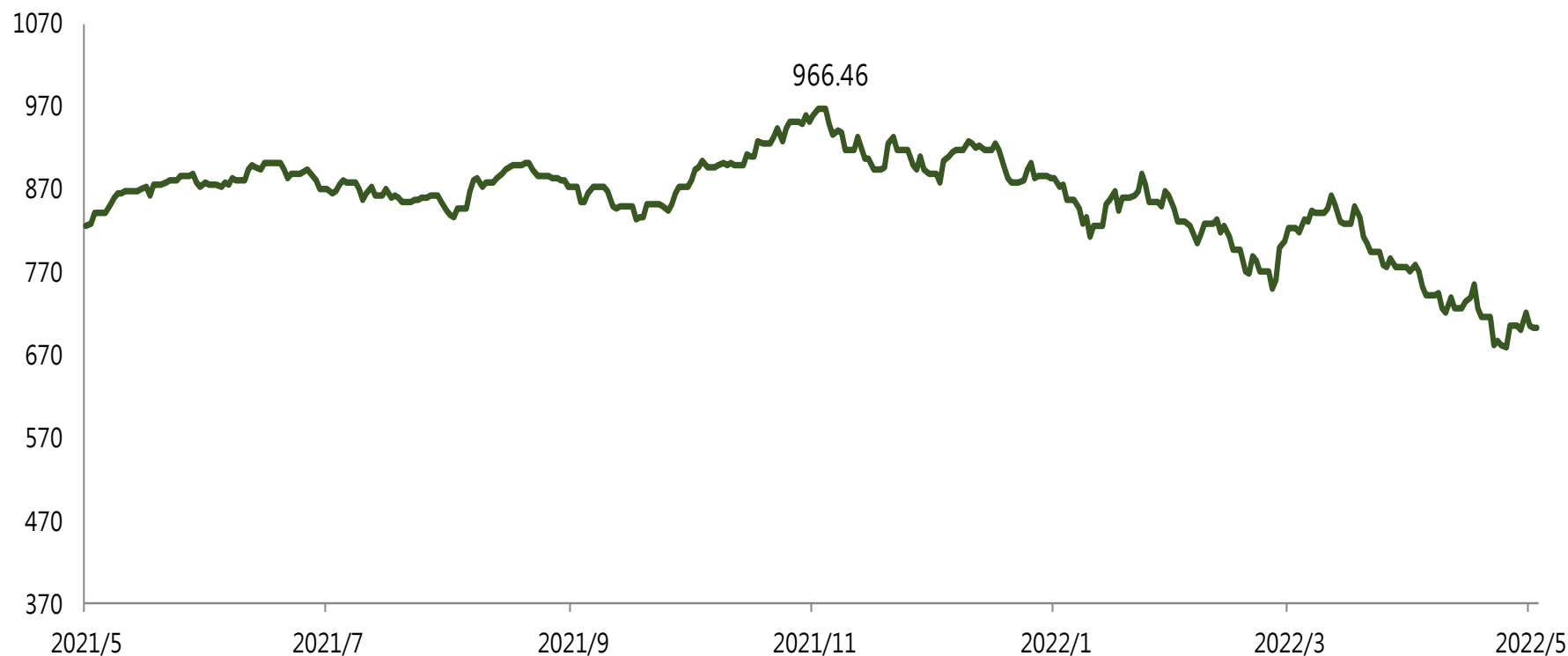
AI 指數	一天	一周	一個月	三個月	六個月	年初至今	一年
指數	1357.14	1333.04	1609.59	1782.80	2340.99	2167.55	1893.31
漲跌幅	1.90%	3.75%	-14.08%	-22.43%	-40.92%	-36.20%	-26.95%



資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理

eSports 電競：本周上漲

eSports 電競	一天	一周	一個月	三個月	六個月	年初至今	一年
指數	704.12	677.93	753.37	830.94	966.46	917.45	826.85
漲跌幅	-0.29%	3.56%	-6.81%	-15.51%	-27.35%	-23.47%	-15.09%



資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理

Fitness 健康瘦身：本周微幅走升

Fitness 健康瘦身	一天	一周	一個月	三個月	六個月	年初至今	一年
指數	342.58	336.94	411.56	427.94	520.13	498.48	443.21
漲跌幅	-0.91%	0.74%	-17.52%	-20.68%	-34.74%	-31.90%	-23.41%



Pet 毛小孩：本周小跌

Pet 毛小孩	一天	一周	一個月	三個月	六個月	年初至今	一年
指數	300.25	304.40	332.96	331.44	360.90	367.32	339.56
漲跌幅	0.03%	-1.34%	-9.80%	-9.39%	-16.78%	-18.24%	-11.55%

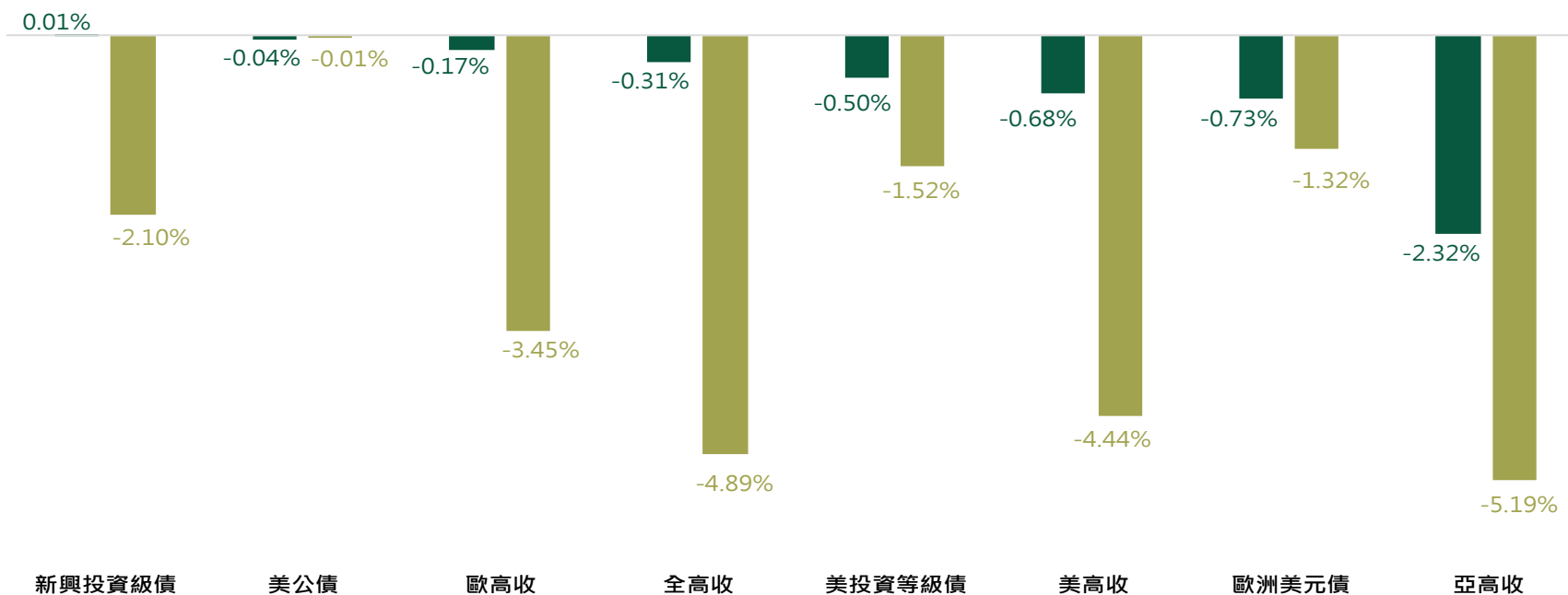


資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理

全球債市：普遍回跌

一周行情	新興投資級債	美公債	歐高收	全高收	美投資等級債	美高收	歐洲美元債	亞高收
指數	466.39	2289.66	314.55	1336.29	3053.69	2187.87	1251.33	390.40
漲跌	0.03	-0.88	-0.55	-4.12	-15.33	-15.02	-9.24	-9.28

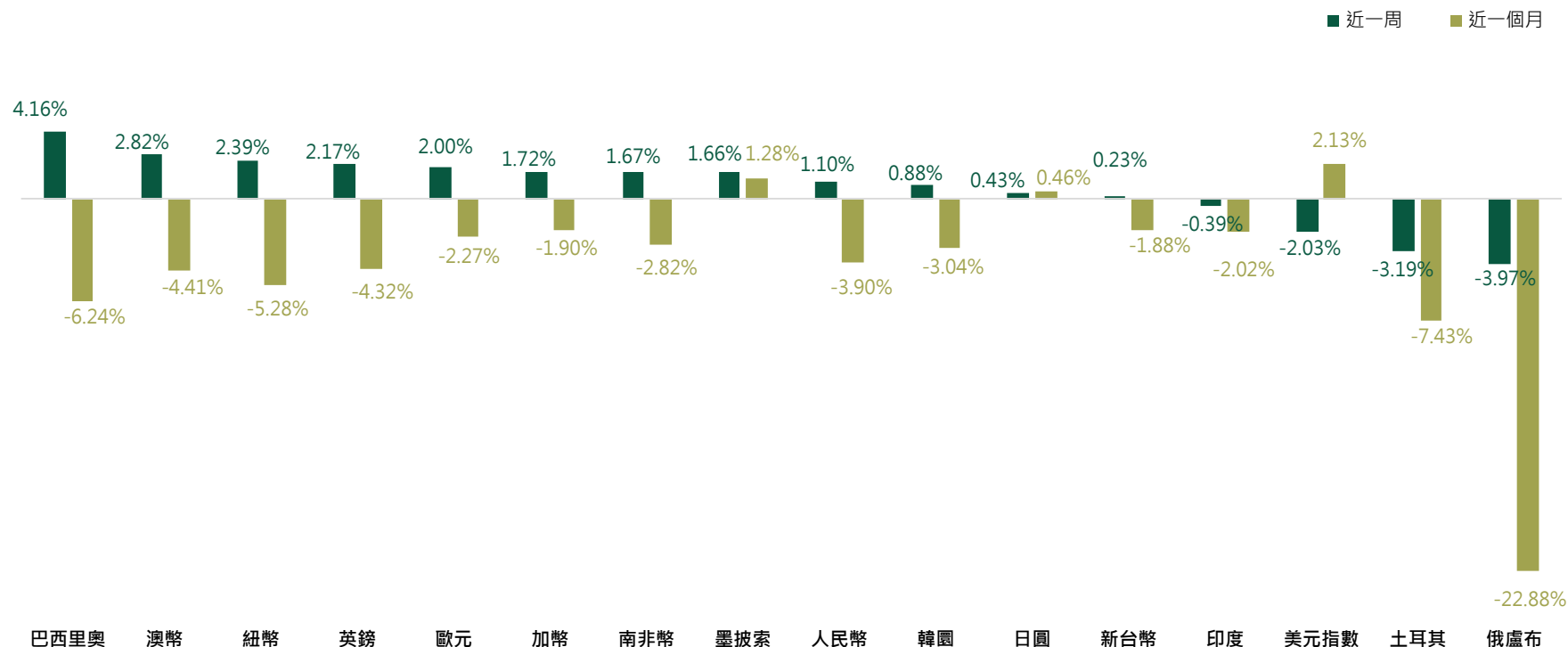
■ 近一周 ■ 近一個月



資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理

匯市動向：美元強勢暫歇

一周行情	巴西里奧	澳幣	紐幣	英鎊	歐元	加幣	南非幣	墨披索	人民幣	韓圓	日圓	新台幣	印度	美元指數	土耳其	俄盧布
指數	4.93	0.70	0.64	1.25	1.06	1.28	15.83	19.92	6.71	1277.30	127.79	29.76	77.73	102.72	15.89	0.02
漲跌	-0.21	0.02	0.01	0.03	0.02	-0.02	-0.26	-0.33	-0.07	-11.20	-0.55	-0.07	0.30	-2.13	0.51	0.00



資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理

人民幣兌新台幣：本周走升

人民幣兌新臺幣	一天	一周	一個月	三個月	六個月	一年
指數	4.4344	4.3899	4.5231	4.4037	4.3506	4.3453
漲跌幅	0.00%	1.02%	-1.96%	0.70%	1.93%	2.05%

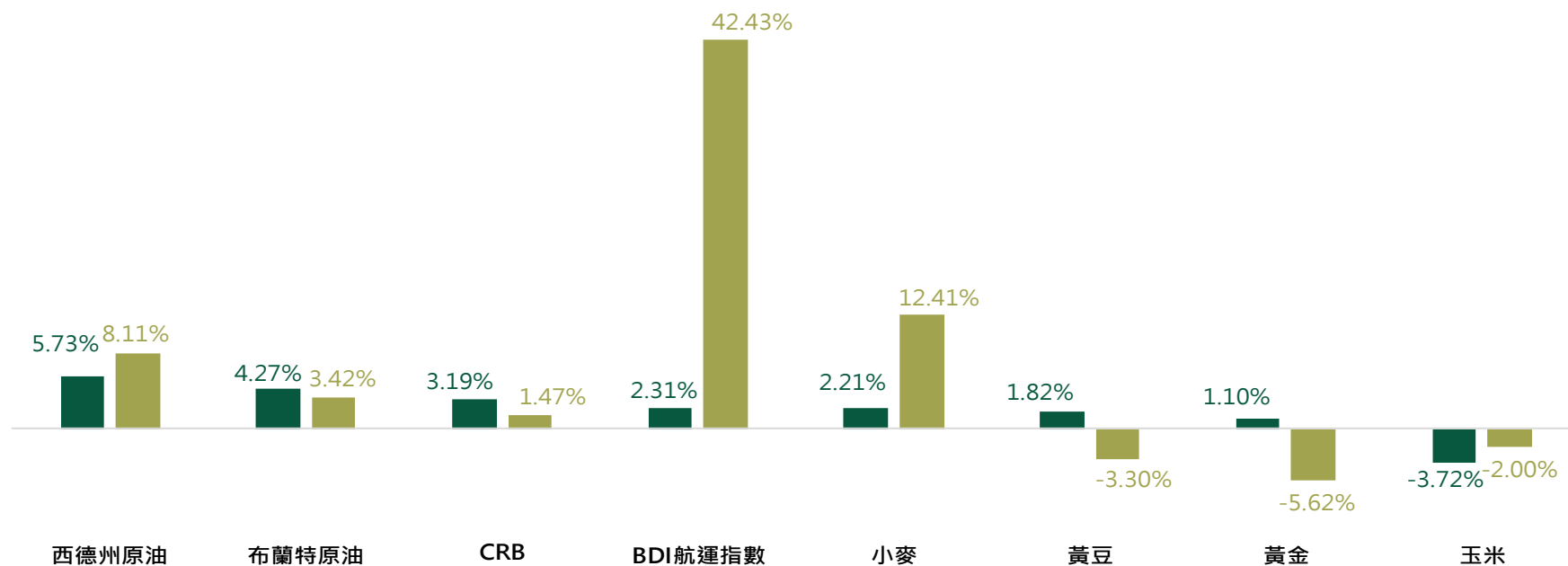
人民幣兌新台幣近一年歷史走勢



商品市場：原油走高

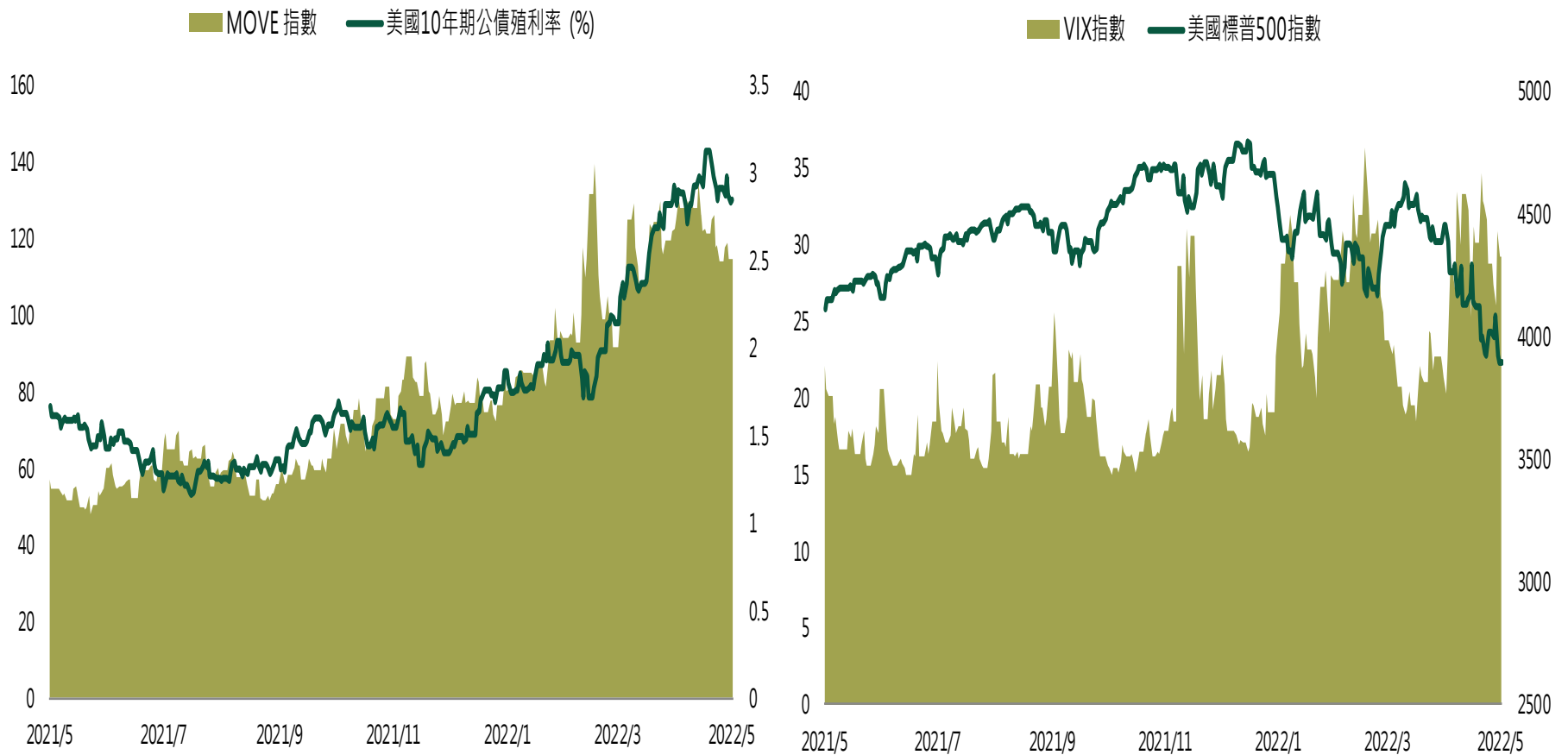
一周行情	西德州原油	布蘭特原油	CRB	BDI航運指數	小麥	黃豆	黃金	玉米
指數	112.21	112.04	313.75	3189.00	1200.50	1690.50	1841.85	783.25
漲跌	6.08	4.59	9.69	72.00	26.00	30.25	20.03	-30.25

■ 近一周 ■ 近一個月



資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理

情緒指標：VIX、MOVE 略降



資料來源：Bloomberg · 第一金投信整理

本周重要經濟數據

日期	國家	經濟指標/重要事件	市場公佈值	前期公佈值
5/13	美國	密西根大學市場氣氛	59.1	65.2
5/16	中國	工業生產 (年比)	-2.9%	5.00%
5/16	中國	零售銷售 (年比)	-11.1%	-3.50%
5/16	中國	固定資產農村除外(年至今) (年比)	6.8%	9.30%
5/16	中國	房地產投資(年至今) (年比)	-2.7%	0.7%
5/17	美國	零售銷售 (月比)	0.9%	1.4%
5/17	美國	零售銷售(不含汽車) (月比)	0.6%	2.1%
5/17	美國	工業生產 (月比)	1.1%	0.90%
5/17	美國	NAHB房產市場指數	69	77
5/17	歐元區	第一季 GDP (季比)	0.3%	0.2%
5/18	日本	GDP年化經季調 (季比)	-1.0%	4.60%
5/18	日本	工業生產 (年比)	-1.7%	-1.70%
5/18	歐元區	CPI (年比)	7.4%	7.40%
5/18	美國	新屋開工 (月比)	-0.2%	0.30%
5/19	美國	成屋銷售 (月比)	-2.4%	-3.0%

下周重要經濟數據

日期	國家	經濟指標/重要事件	當前預估值	前期公佈值
5/20	台灣	出口訂單(年比)	11.5%	16.8%
5/20	日本	CPI(年比)	2.5%	1.2%
5/20	日本	核心CPI(年比)	2.0%	0.8%
5/23	歐元區	德國IFO企業景氣指數	91.0	91.8
5/23	台灣	工業生產(年比)	4.27%	2.15%
5/24	美國	新屋銷售(月比)	-1.7%	-8.6%
5/24	美國	Markit 製造業PMI	57.9	59.2
5/24	美國	Markit 服務業PMI	55.2	55.6
5/24	美國	Markit 綜合PMI	-	56.0
5/24	歐元區	Markit 製造業PMI	55.0	55.5
5/24	歐元區	Markit 服務業PMI	58.1	57.7
5/24	歐元區	Markit 綜合PMI	55.8	55.8
5/24	日本	Markit 製造業PMI	-	53.5
5/24	日本	Markit 服務業PMI	-	50.7
5/24	日本	Markit 綜合PMI	-	51.1
5/25	美國	耐久財訂單	0.6%	1.1%
5/25	歐元區	德國GfK消費者信心指數	-26.0	-26.5
5/25	台灣	GDP年比	3.08%	3.06%

值得您信賴的投資好夥伴

第一金證券投資信託股份有限公司

www.fsitc.com.tw 0800-005-908

台北總公司	02-2504-1000	台北市民權東路三段6號7樓
新竹分公司	03-525-5380	新竹市英明街3號5樓
台中分公司	04-2229-2189	台中市自由路一段144號11樓
高雄分公司	07-332-3131	高雄市民權二路6號21樓之一