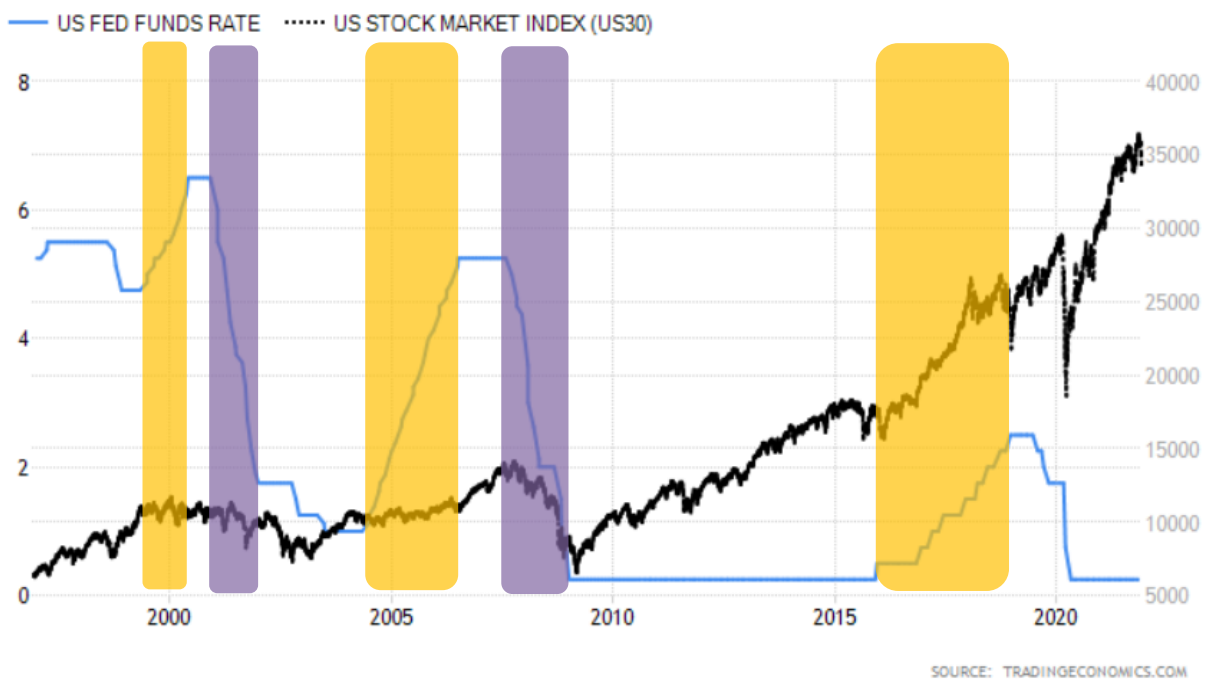




## 升息是否會造成股市下跌？

美國聯準會（Fed）從今年 11 月起開始縮減購債規模，市場預期 2022 年升息的機率提升。投資人常常將升息看作是股票投資的負面因素，主要因為評價股票價格的重要因素—無風險利率提高會影響到股票的估值，因此從理論上來講，升息的確會造成股票價格下跌。然而，就過去 20 年的歷史情況來看，升息實際上並未造成股市持續走低，反而有時還出現上漲的情形。

### 聯準會利率與股市走勢圖



資料來源:TRADINGECONOMICS.COM

整體來說，如果升息伴隨著經濟的復甦，隨著企業盈利的成長，投資的預期收益也會提高，而預期收益提高對投資價格的正面影響往往超過了升息產生的負面衝擊。同樣的我們也可以看到，只要實體經濟不振，即使政府降息刺激，也無法產生立竿見影的效果，還是要等到企業盈利出現好轉，股市才會隨之上漲。因此，在經濟成長的升息週期中，投資人仍應持續關注股市的投資機會，並且在投資區域上進行分散，爭取不同區域間因經濟復甦步伐差異所帶來的收益，同時降低投資風險。

**【注意事項】**本文之資料來源本諸我們認為可靠之國內外財經媒體，本行以上市場資訊與分析報告僅作參考用途，本文並非為投資產品申購之要約或為促銷特定投資產品之目的，不涉及特定標的之建議，投資人申購投資產品前應詳閱本行「金錢信託開戶及各項服務約定書」及各產品公開說明書後辦理。投資人於投資前應考慮自身風險承受度、投資之目標及需求，並應自行承擔投資風險及投資結果。未經許可，不得逕行抄錄與翻印。