

投資市場日報

2021年9月23日

恆大公告將支付利息舒緩市場擔憂，而美聯儲偏鴿行為激勵美股強漲

一、亞洲

週三(9/22)日經225、台灣加權、中國滬深300指數分別跌0.67%、2.03%、0.7%，中國上證指數漲0.4%，南韓和香港股市休市，印度BSE指數也跌0.13%。東南亞主要股市繼續漲跌互見，新加坡和馬來西亞股市跌0.49%與0.09%，越南、泰國、印尼等股市漲0.81%、0.29%、0.78%。

中國和台灣等地區股市重新加入交易行列，但受到中國恆大可能違約破產危機的衝擊，亞洲股市大多以負面走勢為主。不過，中國人行再度提供流動性入市，執行1,200億人民幣的逆回購操作，同時恆大表示本週四(9/22)將會支付公司債利息，兩利多緩解中國股市的憂慮。

台股中秋連假回歸即面對恆大危機衝擊，加權股價指數開盤後暴跌逾400點，最終重挫350點作收，幾乎所有類股皆走低，恐慌賣壓極重。鋼鐵大跌4.52%表現最差，運輸也跌2.58%，電子與金融跌1.8%以上。

中國股市也難逃受恆大拖累的命運，早盤上證和滬深300二指數皆重挫超過1%，後續在人行注入流動性與恆大付息公告兩正面消息的緩解下，上證受激勵反而收漲，滬深300跌幅也縮減。資源類股表現亮眼，煤炭和能源強漲5.8%以上，房地產跌深反彈2.1%，國防和軍工也漲1.5%以上，成為支持上證指數收漲的重要類股。

日本央行維持現行基準利率和貨幣政策不變，但對出口和產出的看法偏向黯淡，提高市場對該行或將維持其大規模刺激措施的預期，對未來日本股市較為有利。

中國維持一年和五年放款利率於3.85%及4.65%不變，從去年4月以來，此兩期間的貸款利率一直維持同樣水平。不過，在穩增長壓力下，或許第四季有可能再次降準，屆時放款利率或許就有變動機會。

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數漲0.99%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲1.03%、1.47%、1.29%、1.44%。美元指數明顯走升，打壓歐元和英鎊走貶0.27%與0.31%。

雖然亞洲大多地區股市因恆大事件而市場氛圍偏差，但在恆大公告將支付本週四到期公司債利息之下，歐洲投資者持續保持正面情緒，主要股市早盤大多溫和走高。美國投資者以正面謹慎態度面對美聯儲會議結論，美股上午盤續為溫和漲勢，進而幫助歐股正面走勢得以維持，最終主要指數繼續走高作收。

歐洲主要類股僅健康照護小跌0.35%，其餘皆收漲。能源漲2.56%表現最強勢，金融漲2.14%次之，景氣循環消費、工業、原物料等漲超過1%，科技和非景氣循環消費漲0.5%左右，公用事業與不動產小漲不到0.2%。精品巨頭續漲，Kering強漲2.5%，LV和Richemont漲1%以上，愛馬仕及萊雅小漲0.2%左右。

三、美國

週三道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲1%(+338.48點)、0.95%(+41.45點)、1.02%(+150.45點)，美國10年公債殖利率由1.326%下滑至1.304%，美元指數漲0.26%，來到93.45。

投資者謹慎等待美聯儲會議，而中國恆大公告將會準時支付本週四到期的公司債利息，明顯舒緩市場對恆大違約的擔憂，加上油價走高帶動能源類股漲勢，幫助美股主要指數開高走高。後續美聯儲會議決定維持現狀，暗示可能下次會議宣布縮減購債，但由於本次並未給出明確執行時間點，市場認為美聯儲尚未很快結束寬鬆，朝鴿派行為解讀，激勵美股三大指數全面收漲，費城半導體指數也漲2%。

標普500指數的11項類股僅通訊服務和公用事業小跌不到0.15%，其餘皆收漲。能源強漲3.17%表現最佳，金融、科技、非必需消費等漲超過1.3%，原物料漲1%，工業和不動產漲0.9%左右，必需消費漲0.26%。

道瓊工業成分股僅5檔個股跌不到0.9%，其餘皆走高。將近一半成份股漲幅達1%以上，波音強漲4%最為亮眼，美國運通、Chevron、高盛等大漲2.5%以上，為支持指數反彈

300多點的重要個股。

科技股表現也相當良好，支持那斯達克續漲。雖然臉書重挫將近4%，但亞馬遜、蘋果、微軟皆漲超過1%，Alphabet也漲0.9%，同時半導體科技大廠普遍走高，Netflix強漲3%，特斯拉漲1.7%，成為幫助那斯達克指數收漲超過百點的重要個股。

美聯儲會後決議維持現行利率不變，主席鮑威爾在記者會上表示可能最快於下一次會議上宣佈縮減購債，逐步減碼寬鬆在明年中旬左右結束為適宜的，而縮減購債不是升息的直接訊號。再度強調目前通膨保持高位的狀況是暫時的，並對美國勞動力市場改善持樂觀態度。

同時，在經濟預期方面，將今年GDP由7%下調至5.8%，通膨由3.4%調升至4.2%，但2022年GDP由3.3%調升至3.8%，通膨則僅為2.2%，利率點陣圖也出現2022年升息可能。整體言論看似偏鷹派，但市場認為會議並未正式宣布執行縮減購債的明確時間點，顯示美聯儲實則為鴿派行為，因此舒緩投資者緊張情緒。

美東時間週二晚間，眾議院通過暫停債務上限與臨時支出的關聯法案，避免政府關門風險，但投票結果為眾院民主黨全數支持，但共和黨全數反對。如此之下，未來參議院的表決可能會處於艱困局面，因為共和黨或將反對提高政府債務上限，令民主黨和政府陷入困境。若美國政府再次因違約關門，對目前金融環境或將造成不小的風險壓力。

四、油價與黃金

紐約油價漲2.11%，走升至71.98美元；布蘭特油價漲2.1%，走升至75.92美元。美國一週原油庫存再度較大幅減少，需求繼續振奮油市投資者的心。同時，美國先前受颶風衝擊的產油區尚未良好的復工，供給縮減的疑慮繼續帶來支撐，幫助週三兩大國際油價續漲。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存大減348.1萬桶，優於市場預估的減少244萬桶；汽油庫存增加347.5萬桶，明顯差於市場預估的減少106.7萬桶。

黃金現貨跌0.36%，走低至每盎司1,767.45美元；黃金期貨跌0.36%，走低至每盎司1,768.6美元。美聯儲亦鴿亦鷹，令黃金先漲後跌，同時美元明顯走升，致使週三國際金價受挫走低。

【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。