

恆大違約風險持續干擾國際股市，而能源和金融助美股表現相對穩健

一、亞洲

週五(9/24)日經225和台灣加權指數漲2.06%及1.07%，南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別跌0.07%、0.8%、0.08%、1.3%，印度BSE指數續漲0.27%。東南亞主要股市走勢轉弱，新加坡、馬來西亞、越南等股市跌0.49%、0.47%、0.12%，泰國和印尼股市漲0.71%與0.03%。

美股於週四的強勁漲勢並未帶給週五亞洲市場明顯正面效應，主要地區股市呈現漲跌互見走勢。雖然日本數據結果稍差些，但日本央行繼續寬鬆支持帶給市場信心，幫助日經225指數於休假回歸後強勢走高，而中國股市在能耗雙控影響下，資源類股跌勢拖累大盤表現，主要指數最終回落收低。

台股延續週四正面表現再度大漲181點作收，運輸和電子為主要領漲。運輸強漲3.53%表現相當搶眼，貨櫃三雄陽明、長榮、萬海漲4%以上。電子漲1.29%，其中台積電和聯電分別漲1.7%及2.76%，面板雙虎群創和友達也漲1.23%及3.86%。

中國股市震盪走弱，上證和滬深300二指數最終皆回跌收低。近期中國多個省份紛紛落地實施能耗雙控，限電限產的消息增加，部分上市公司受到影響，資源類股受到明顯衝擊，煤炭和能源分別重挫7.2%及5%，金融也普遍走低，證券跌1.4%，銀行跌將近0.9%。不過，消費類股表現優異，食品強漲3.1%，酒也漲2.3%。

港股恆生指數再度較明顯下挫，連兩天收黑。恆大問題繼續拖累市場信心，Bloomberg報導恆大汽車未支付員工薪水，令恆大汽車股價暴跌23%，同時有消息指出恆大並未支付9/23應付的美元公司債利息，恆大集團重挫11%，恆騰網絡受牽累大跌10%，恆大物業則跌4.4%。

日本9月製造業PMI初值由52.7降至51.2，持續降溫但連8個月處於50以上擴張區間；9月服務業PMI初值由43.5回升至47.4，依然受疫情拖累，連19個月處於緊縮區間；9月綜合PMI初值由45.5小幅回升至47.7；8月通膨率月減0.2%和年減0.4%，為連11個月年增率

負成長；8月不含食物及能源的通膨率年減0.5%，為連5個月年增率負成長。

二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數跌0.9%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌0.72%、0.38%、0.95%、0.43%。市場氛圍不佳，令歐元和英鎊走貶0.21%及0.41%。

受到Bloomberg報導恆大汽車未支付薪資消息影響，恆大系股價再度明顯受挫，同時9/23恆大似乎並未支付美元公司債利息，促使歐洲投資者對相關擔憂再度升高，加上信心指數走低，致使歐洲主要股市開低偏弱震盪。後續美股上午盤也以溫和走低為主，最終歐股主要指數皆下挫作收。

歐洲主要類股皆走低，不動產和科技跌1.2%表現較弱，公用事業跌1%，非景氣循環消費、工業、景氣循環消費、健康照護、原物料等跌0.8%以上，金融和能源小跌不到0.2%。科技大廠受挫，ASML、SAP、西門子等跌超過1.2%。精品巨頭也普遍下挫，萊雅、愛馬仕、Kering等重挫超過2.2%，LV大跌1.7%，而Richemont強漲2.7%。

英國9月Gfk消費信心指數由負8下滑至負13，低於市場預估的負8，為今年4月以來最低，也是2020年10月以來最大單月跌幅。德國9月ifo商業信心指數由99.4下滑至98.8，稍微低於市場預估的98.9；9月ifo商業前景信心指數由97.5微降至97.3，高於市場預估的96.5。

三、美國

週五道瓊工業和標普500指數小漲0.1%(+33.18點)及0.15%(+6.5點)，那斯達克指數小跌0.03%(-4.54點)，美國10年公債殖利率由1.435%升至1.453%，美元指數跌0.19%，來到93.29。

恆大事件持續令投資者信心產生動搖，在亞洲和歐洲股市普遍走低之下，美股也以偏弱開局並弱勢震盪格局為主，最終為平盤附近漲跌互見作收結果，費城半導體指數小跌0.1%。不過，國際油價持續走高，且美國長期公債利率繼續走升，促使循環型的能源和金融等類股表現較佳，成為幫助道瓊工業和標普500指數收漲的重要支撐。

標普500指數的11項類股漲多跌少，受油價持續走高帶動的能源，再度漲0.84%表現較佳，通訊服務和金融漲0.5%以上，非必需消費漲0.3%，必需消費及工業漲0.2%左右，科技小漲0.07%，而不動產跌1.2%表現較差，健康照護跌0.4%，原物料和公用事業跌0.15%。

道瓊工業成份股漲跌各半，NIKE因供應鏈阻斷因素下修季度營收前景，令股價暴跌6.2%，為壓抑指數漲幅的關鍵個股，而Salesforce續漲2.8%，美國運通和摩根大通漲超過1.1%，為幫助道瓊工業指數順利收於平盤之上的重要個股。

那斯達克指數前100大成份股內，超過半數收低，但科技五巨頭中，僅微軟小跌0.07%，其餘四間皆走高，而且臉書強漲2%，同時Costco和特斯拉分別大漲3.3%及2.7%，成為幫助大盤指數削減跌幅，最終僅微幅收低的重要個股。

四、油價與黃金

紐約油價漲0.93%，走升至73.98美元；布蘭特油價漲1.02%，走升至78.04美元。美國墨西哥灣產油區尚未從颶風侵襲中良好復工，同時美國一週原油庫存大減的正面效應持續，支持週五兩大國際油價續漲。

黃金現貨漲0.43%，走升至每盎司1,750.23美元；黃金期貨漲0.45%，走升至每盎司1,750.6美元。由於黃金周四出現較大跌幅，吸引逢低布局資金流入，同時美元指數持續偏弱，幫助週五國際金價止跌回升。

【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.tcbisct.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。