

## 投資市場日報

2021年9月28日

### 亞洲和歐洲股市走勢稍微回穩，而美公債利率走升拖累美股走勢

#### 一、亞洲

週一(9/27)日經225和中國上證指數跌0.03%與0.84%，南韓KOSPI、台灣加權、中國滬深300、香港恆生、印度BSE指數分別漲0.27%、0.31%、0.58%、0.07%、0.05%。東南亞主要股市漲跌互見，但走勢較偏弱，新加坡和馬來西亞股市漲1.27%及0.06%，越南、泰國、印尼等股市跌1.45%、0.68%、0.36%。

亞洲市場受中國相關負面消息影響，股市以偏弱震盪格局為主，主要指數呈現漲跌互見的分化走勢。其中，除恆大可能違約的相關憂慮持續外，近期中國多個省份宣布執行能耗雙控，限電限產至9月底令投資者情緒蒙上一層陰影。

台股在中國能耗雙控影響下，走勢偏向震盪，不過半導體和面板未受到限電限產影響，聯發科強漲4.2%，面板雙虎群創和友達大漲6%及3%，台積電也漲0.67%，帶動電子股漲0.4%，加上金融漲0.3%和造紙暴漲8%等支持，助大盤加權股價指數最終收漲。

中國股市受到多省份實施能耗雙控政策影響走勢偏弱震盪，但大消費帶來支持，促使上證和滬深300二指數形成一跌一漲的分化結果。以類股來看，資源、科技、金融、房地產等皆走弱，食品和酒等受節日消費激勵而強漲。資源的有色金屬重挫5.6%及煤炭跌3%，半導體、互聯網、光電等跌0.7%以上，證券和房地產大跌超過2.6%，而食品與酒強漲超過5%。

雖然恆大汽車終止科創板上市計畫，令其股價重挫9.4%，但恆大集團強力反彈8%，香港市場情緒稍微回穩，加上中國海洋石油強漲5%，中國石油和美團漲1.3%以上，騰訊漲將近1%等支持下，幫助港股恆生指數收於平盤之上。

#### 二、歐洲

週一歐洲Stoxx 600指數小跌0.19%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.27%、0.17%、0.19%、0.63%。美元指數回升令歐元走貶0.2%，而英鎊

續受央行偏鷹效應支持走升0.26%。

歐洲投資者關注的德國大選塵埃落定，出口民調顯示中間偏左的社會民主黨獲得最高的25.8%支持，偏右派的基督民主聯盟及基督社會聯盟取得24.1%的第二高支持度，讓投資者大選不確定性消除，有望待聯合政府完成後逐步開啟後梅克爾時代，加上恆大並未有再進一步的負面消息，幫助歐洲股市開高後維持正面走勢，最終主要指數大多收漲。

歐洲主要類股跌多漲少，僅能源漲2.8%、金融漲1.5%、不動產漲0.7%，其餘走低。健康照護跌約1.5%表現最差，科技跌1%次之，原物料與非景氣循環消費跌0.6%以上，工業和景氣循環消費跌0.4%左右，公用事業微跌0.02%。精品巨頭走弱，愛馬仕重挫3.5%，Kering及萊雅大跌1.6%以上，LV跌0.8%，而科技大廠ASML及藥廠阿斯特利康也大跌3%。

### 三、美國

週一道瓊工業指數漲0.21%(+71.37點)，標普500和那斯達克指數跌0.28%(-12.37點)及0.52%(-77.72點)，美國10年公債殖利率由1.453%升至1.485%，美元指數漲0.09%，來到93.42。

美聯儲給出偏鷹派的訊息後，長期公債殖利率不斷走升。週一美國10年公債利率盤中一度來到近三個月新高的1.5%之上，帶給科技相關類股壓力，掩蓋油價帶動能源持續強漲的正面支撐，促使標普500及那斯達克爾指數收低，費城半導體指數小跌0.25%，而循環產業較多的道瓊工業則收漲。

標普500指數的11項類股跌稍微多於漲，能源依然受油價走高帶動強漲3.4%，金融漲1.3%，原物料、非必需消費、工業等也收漲，但利率走升不利於不動產，不動產受挫大跌1.7%，科技受公債利率走升打壓跌1%，健康照護和公用事業跌1.2%以上，必需消費及通訊服務亦收低。

道瓊工業成份股雖然漲跌各半，但公債利率走升激勵金融巨擘高盛及摩根大通大漲2.2%以上，道氏化學強漲5%，波音、Caterpillar、Chevron等工業和能源大廠也漲超過1.2%，掩蓋蘋果和微軟跌1%以上，以及聯合健康集團收低所帶來的壓力，幫助指數順利收漲。

科技股和生技表現不佳，同時那斯達克前100大超過6成個股下挫，致使那斯達克指數走勢疲弱。科技五巨頭僅臉書小漲0.18%，其餘四間皆走跌，半導體科技大廠則跌多於漲，生技公司Moderna重挫4.7%，Gilead和Biogen跌1.1%以上，即使特斯拉大漲2.2%和Netflix小漲，也無法避免大盤指數收低。

8月耐久財訂單月增1.8%，優於市場預估的月增0.7%，為近三個月最佳；8月耐久財訂單(不含交通項目)月增0.2%，不如市場預估的月增0.5%；8月耐久財訂單(不含國防項目)月增2.4%；9月達拉斯聯儲製造業指數由9回升至。結果顯示，美國民眾的消費尚屬穩健。

#### 四、油價與黃金

紐約油價漲1.92%，走升至75.4美元；布蘭特油價漲1.68%，走升至79.4美元。雖然投資市場偏向動盪，但油市投資者認為目前全球原油供給仍無法跟上復甦的需求預期，成為週一兩大國際油價持續走高的重要支持。

黃金現貨微跌0.01%，走低至每盎司1,750美元；黃金期貨微跌0.03%，走低至每盎司1,750.1美元。美國10年公債利率持續攀升且美元指數回漲，帶給黃金走勢壓力，不過市場仍偏震盪，資金依然有避險需求則帶來部份支撐，幫助週一國際金價僅微跌作收。

【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。