

中國限電憂慮令亞股漲跌互見，而美公債利率攀升衝擊歐美股市

一、亞洲

週二(9/28)日經225、南韓KOSPI、台灣加權指數跌0.19%、1.14%、0.76%，中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別漲0.54%、0.13%、1.2%，印度BSE指數則跌0.68%。東南亞主要股市漲跌互見，走勢稍微好轉，馬來西亞和越南股市漲0.9%與1.08%，新加坡、泰國、印尼等股市跌0.73%、0.22%、0.15%。

在中國限電政策可能影響國際經濟復甦的擔憂之下，亞洲地區股市大多受拖累走低。然而，中國和香港股市反而出現較穩健的反彈，恆大可能違約的事件衝擊減緩，促使投資者重新關注中港股市，進而形成中港股市走升，但其他地區股市大多走低的分化局面。

在中國限電政策可能衝擊電子相關產業及供應鏈的憂慮拖累下，台灣加權股價指數早盤一度重挫超過200點，後續雖然縮減跌幅，但負面情緒難以消散，致使大盤指數最終仍大跌132點。電子和傳產普遍走弱，運輸和百貨貿易重挫超過2.7%，電子也大跌1.1%，其中大立光、國巨、群創等重挫2.2%以上，台積電和聯電也大跌超過1.3%，而防疫鬆綁與五倍券則激勵觀光類股亮眼收漲2%。

雖然中國多個省份執行限電措施，但在恆大可能違約事件影響較為趨緩之下，中國股市呈現溫和反彈，上證和滬深300二指數雙雙收漲。其中，近日受挫較重的資源類股強力彈升，能源強漲6%，煤炭走高將近4%，房地產短線反彈3%。金融表現也不差，銀行和證券收漲1.4%以上。然而，週一表現強勢的食品與酒則回落收低，分別跌0.6%及1.6%。

港股在恆大系股價走升的帶動下，市場情緒明顯好轉，其中恆大汽車暴漲14.8%，恆大集團和恆大物業分別漲4.7%及2.6%。同時，阿里巴巴強漲6.3%，加上美團、騰訊、小米皆收漲，幫助恆生指數漲幅擴大至1%以上。

南韓9月消費者信心指數由102.5回升至103.8，擺脫連兩個月下滑，顯示消費者似乎逐漸走出疫情升溫影響，對短期前景信心有所回升。中國1至8月規模以上工業企業利潤年增49.5%，連續六個月增長速度放緩，其中高技術製造業、採礦業、原材料製造業利潤保持

較高增速。

世界銀行仍樂觀看待中國，將其2021年經濟成長率由8.1%調升至8.5%，但認為Delta疫情拖累其他東亞太平洋地區經濟，將中國以外地區的2021年經濟成長率由4.4%下調至2.5%。不過，高盛因限電措施，將中國2021年GDP增長率由8.2%下修至7.8%，野村證券也將中國今年經濟成長從8.2%調降至7.7%。

二、歐洲

週二歐洲Stoxx 600指數跌2.18%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌2.09%、0.5%、2.17%、2.14%。美元指數續漲，令歐元和英鎊走貶0.1%及1.22%。

雖然德國消費者信心指數意外大好，但中國限電措施加重市場對能源短缺危機的擔憂，促使國際投行相繼下調中國今年經濟成長預期，恐拖累經濟復甦前景的疑慮也上升，同時美國公債殖利率持續攀升，多重負面因素帶給股市壓力，致使週二歐洲股市全面開低且偏弱震盪。後續美股上午盤走勢偏負面，無法幫助扭轉歐洲不佳的市場情緒，最終歐股主要指數幾乎全面收低。

歐洲主要類股僅能源漲0.79%，其餘皆較明顯走低。科技重挫3.3%表現最弱，不動產、景氣循環消費、工業等大跌超過2.1%，健康照護、金融、原物料、公用事業等跌1.4%以上，非景氣循環消費跌0.7%。半導體大廠ASML暴跌7.2%，精品巨頭跌勢也跛深，LV與愛馬仕重挫超過3%，萊雅跌2.5%，Kering及Richemont跌1.5%以上。

德國9月Gfk消費者信心指數由負1.1回升至正0.3，明顯優於市場預估的負1.6，為2020年4月以來最佳，並已逐漸接近疫情前水平，顯示民眾對疫情趨緩後的前景具一定信心。不過，目前能源短缺危機的影響尚未完全顯現，或許尚不可過快認定民眾信心已穩定回復。

三、美國

週二道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌1.63%(-569.38點)、2.04%(-90.48點)、2.83%(-423.29點)，美國10年公債殖利率由1.485%升至1.541%，美元指數漲0.37%，來到93.73。

美聯儲主席鮑威爾在國會聽證會內表示，通膨預計會回落，但高通膨可能於未來幾個月持續，加上先前美聯儲會後偏向鷹派的結論，令市場對後續或將較快採取收緊貨幣政策的預期明顯上升，推助美國10年公債利率攀升至1.5%之上，為今年6月以來的高點，令科技相關類股明顯受衝擊，拖累美股三大指數全面下挫，費城半導體指數重挫3.8%。

標普500指數的11項類股僅能源小漲0.46%，其餘皆受挫收低。科技重挫將近3%表現最弱，通訊服務大跌2.8%左右次之，非必需消費也大跌2%，健康照護和金融跌1.5%以上，必需消費、公用事業、原物料、工業等跌超過1.1%，不動產小跌0.6%。

道瓊工業成份股僅Caterpillar和Chevron小漲不到0.4%，其餘皆走低。其中，約20檔個股左右跌幅達1%以上，微軟重挫3.6%表現最差，蘋果、波音、高盛等亦大跌超過2%。

科技相關類股受到明顯衝擊，令那斯達克指數出現較大跌幅。科技五巨頭全面走低且跌幅超過2%，半導體科技大廠走勢疲弱，AMD、應用材料、ASML、KLA等重挫5%以上，Nvidia和NXP也大跌超過4%，特斯拉及Netflix則跌1.4%以上。

四、油價與黃金

紐約油價跌1.48%，走低至74.33美元；布蘭特油價跌1.87%，走低至78.04美元。天然氣價格暴漲令歐洲陷入能源危機，中國限電措施則加重油市投資者對全球能源危機加重的疑慮，令人感到原油需求遠大於目前供給狀態，促使布蘭特油價一度重回80美元，為2018年10月中以來首次。不過，股市因美國公債利率走升而遭受衝擊，市場恐慌情緒再起，致使週二兩大國際油價回跌。

黃金現貨跌0.9%，走低至每盎司1,733.53美元；黃金期貨跌0.93%，走低至每盎司1,733.8美元。美國10年公債利率持續攀升，同時美元指數漲幅擴大，帶給黃金明顯壓力，致使週二國際金價較大幅受挫走低。

【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。