

投資市場日報

2021年10月4日

亞洲和歐洲股市走勢偏弱，而新冠用藥利好消息激勵美股全面走升

一、亞洲

週五(10/1)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、印度BSE Sensex指數分別跌2.31%、1.62%、2.15%、0.61%，中國和香港股市休市。東南亞主要股市也以負面走勢為主，新加坡、馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市跌0.03%至1.15%。

雖然中國和香港股市因假期休市，使市場對中國相關負面因素的擔憂減少，但週四美股再度重挫，恐慌情緒蔓延整個週五亞洲市場，致使主要地區股市出現較明顯下修走勢。除台股走勢疲弱外，日本和南韓股市跌幅也偏大，尚屬穩健的PMI結果也無法帶來支撐。

台股受到美股恐慌性賣壓拖累，加權股價指數早盤下挫超過300點，電子、金融、傳產皆疲弱之下，最終大跌363點作收。運輸暴跌8.2%，成為空方狙擊重點，貨櫃三雄陽明、長榮、萬海皆跌停，塑膠、造紙、紡織、鋼鐵等傳產類股也相當疲弱。電子和金融跌超過1.2%，國巨重挫5.5%，聯電、聯發科、大立光大跌2%以上，台積電收低1%，而金控雙雄國泰與富邦也大跌超過1.6%。

南韓9月出口年增16.7%，稍微高於市場預估的年增16.3%，連續11個月正成長且連7個月雙位數增長，但年增幅為今年3月以來最小；9月進口年增31%，優於市場預估的年增27%。結果顯示全球外貿需求仍佳，但需注意成長動能放緩的情況。

日本9月製造業PMI終值由52.7降至51.5，連續八個月維持於擴張區間。南韓9月製造業PMI由51.2升至52.4。結果顯示疫情回升對日本製造業活動有小幅影響，而南韓已出現擺脫疫情干擾的跡象。

印尼9月製造業PMI由43.7大幅回升至52.2，為近三個月最佳；馬來西亞9月製造業PMI由43.1回升至48.1，泰國9月製造業PMI由48.3小升至48.9，越南9月製造業PMI維持於近期低檔的40.2。印尼產業活動已出現擺脫疫情衝擊的跡象，但其他東南亞大國製造業活動受疫情打壓的情況依然較為明顯。

二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數跌0.42%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌0.68%、0.84%、0.04%、0.27%。美元指數續跌，助歐元和英鎊走升0.16%及0.56%。

美股週四較大幅下挫的恐慌賣壓情緒在週五歐洲市場中延續，同時歐洲投資者對於持續攀升的通膨增長亦感到不安，認為有可能迫使歐央行需提前採取收緊政策措施，致使歐洲主要股市指數開低並持續偏弱震盪，最終再度全面收跌。

歐洲主要類股漲跌互見，公用事業和不動產漲1.5%表現最佳，景氣循環消費和科技漲0.7%左右，能源小漲0.13%，而健康照護跌將近1%走勢較弱，非景氣循環消費和原物料跌0.6%以上，金融跌0.4%，工業小跌0.16%。精品巨頭普遍良好收漲，LV、萊雅、Kering、Richemont皆漲超過1.2%，愛馬仕小跌0.8%。

歐元區9月通膨率初值月增0.5%和年增3.4%，高於市場預估年增3.3%，為2008年9月以來最大年增幅；9月核心通膨率初值年增1.9%，與市場預估一致。

歐元區9月製造業PMI終值由61.4降至58.6，微幅低於初值的58.7。

德國9月製造業PMI終值由62.6降至58.4，小幅低於初值的58.5；8月零售銷售月增1.1%和年增0.4%，不如市場預估的月增1.5%和年增1.9%，但重新回到增長的軌道中。

法國9月製造業PMI終值由57.5降至55.0，小幅低於初值的55.2。

義大利9月製造業PMI由60.9小降至59.7，高於市場預估的59.4。

西班牙9月製造業PMI由59.5小降至58.1，稍微低於市場預估的58.2。

英國9月製造業PMI終值由60.3降至57.1，高於初值的56.3。

三、美國

週五道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲1.43%(+482.54點)、1.15%(+49.5點)、0.82%(+118.12點)，美國10年公債殖利率由1.492%下滑至1.465%，美元指數跌0.18%，來到94.06。

經過9月較大幅的下修後，在10月首個交易日內，早盤時投資者仍顯得較為謹慎，同時，

公布的PCE通膨相關數據依然維持於高位，使美股主要指數形成弱勢震盪。不過，默克(Merck)藥廠公開表示研發的新冠口服藥可減少50%住院或死亡風險，準備申請緊急使用授權(EUA)，不僅激勵其股價暴漲，更提振壓抑一個月的市場信心，成為幫助美股三大指數全面回漲的重要因素，費城半導體指數則小漲0.09%。

標普500指數的11項類股僅公用事業微跌0.04%，其餘皆收漲。其中，能源強漲3.3%表現最亮眼，科技、通訊服務、金融、工業、不動產、原物料等漲1%以上，非必需消費漲0.6%，必需消費和健康照護小漲不到0.3%。

道瓊工業成份股僅4檔個股收低，其餘皆走高。其中，默克藥廠暴漲8.3%為主要領漲，迪士尼強漲4%，美國運通、IBM、VISA等大漲3%以上，為助指數強力反彈的重要個股。

科技股表現不差，加上市場氛圍好轉，助那斯達克亦大幅反彈百點以上。那斯達克指數前100大個股超過6成收漲，而默克藥廠消息令疫苗公司Moderna暴跌11%，Gilead也跌1.8%，但科技五巨頭僅亞馬遜微跌0.05%，其餘皆漲0.8%以上，同時半導體相關廠商普遍收漲，Netflix亦漲約0.5%，因此得以幫助指數結束連五跌並收漲。

8月個人支出月增0.8%，優於市場預估的月增0.6%；8月個人收入月增0.2%，小幅低於市場預估的月增0.3%；8月個人消費成本(PCE)月增0.4%和年增4.3%，年增率高於7月的4.2%；8月核心個人消費成本(PCE)維持於月增0.3%和年增3.6%，與預估一致；9月ISM製造業PMI由59.9升至61.1，高於市場預估的59.6且連二個月上升，而價格分項指數由79.4升至81.2，高於預估的78.5，製造成本上漲壓力依然相當大。

9月密西根大學消費者信心指數終值由70.3升至72.8，高於市場預估的71；9月密西根大學消費者信心指數1年預期通膨率終值維持於4.6%，依然為13年以來新高；9月密西根大學消費者信心指數5年預期通膨率終值由2.9%升至3%。

四、油價與黃金

紐約油價漲0.91%，走升至75.71美元；布蘭特油價漲1.03%，走升至79.12美元。雖然OPEC依然將於11月開始每日增產40萬桶，令油市投資者較為謹慎，但美股投資者情緒大幅好轉，帶動風險資產走高，幫助週五兩大國際油價止跌回升。

黃金現貨漲0.24%，走升至每盎司1,760.64美元；黃金期貨漲0.22%，走升至每盎司1,761.3美元。美元指數走低，而且美國10年公債利率進一步下滑，資金回流金市的意願提高，助週五國際金價續漲。

【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。