

投資市場日報

2021年10月5日

恆大暫停交易與美公債利率攀升衝擊股市，而國際油價則持續走高

一、亞洲

週一(10/4)日經225、台灣加權、香港恆生指數分別跌1.13%、0.98%、2.19%，中國和南韓休市，而印度BSE Sensex指數回漲0.91%，終止連四跌。東南亞主要股市以漲勢為主，新加坡、越南、泰國、印尼等股市漲0.35%至1.83%，馬來西亞小跌0.13%。

中國仍處於十一長假，而香港已重新回歸交易，但週一(10/4)有公司債到期的恆大集團，宣布停牌交易，恆大物業也停止交易，令投資者對其可能違約擔憂大幅上升，致使負面情緒壟罩部份亞洲地區股市，而東南亞和印度股市表現則較為正面。

近期國際市場利空頻傳，同時週一中國恆大無預警停止交易，令台股受到牽累開高走低，最終大跌162點作收。電子、金融和多數傳產類股走勢續弱，運輸再度暴跌7%，繼續為空頭拋售目標，貨櫃三雄連兩交易日跌停，鋼鐵也重挫將近3%。電子續跌0.8%，日月光重挫4%，聯電、國巨、群創、友達大跌超過2%，台積電小跌0.35%。

休假回歸的港股，在恆大集團與恆大物業暫停交易消息衝擊下，恆生指數開低走低，最終大跌作收，不過正常交易的恆大汽車則暴漲29%，恆騰網絡也大漲9.5%。由於恆大週一(10/4)有2.6億美元公司債到期，無預警的停牌交易令其可能面臨違約的擔憂加深，不僅衝擊恆生指數，也令部份亞洲地區股市受到明顯拖累。不過，後續市場傳出恆大應是要再拋售資產，潛在買家地產商合生創展有意收購恆大物業。

二、歐洲

週一歐洲Stoxx 600指數跌0.47%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌0.79%、0.23%、0.61%、0.6%。美元指數走低，助歐元和英鎊走升0.24%及0.46%。

受到恆大集團及恆大物業暫停交易的影響，歐洲投資者對恆大前景發展也相當擔憂，負面情緒繼續壟罩歐洲市場，主要地區股市早盤以下跌為主。後續美股上午盤也明顯走低，

難以幫助歐洲股市扭轉不利局面，最終主要指數續跌作收。

歐洲主要類股跌多漲少，油價走高帶動能源強漲1.57%，公用事業與健康照護小漲0.4%以下，而科技大跌1.58%表現最差，工業跌1.09%次之，景氣循環消費及不動產跌0.9%左右，金融跌0.6%，原物料和非景氣循環消費小跌不到0.3%。歐洲精品巨頭Richemont大漲2.3%，但LV和Kering跌超過1%，愛馬仕跌0.4%。藥廠則表現較穩健，Roche大漲1.3%，Novo Nordisk、Novartis、Astrazeneca等皆收漲。

三、美國

週一道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.94%(-323.54點)、1.3%(-56.58點)、2.14%(-311.21點)，美國10年公債殖利率由1.465%升至1.481%，美元指數跌0.25%，來到93.8。

雖然美國經濟數據表現良好，但市場對高通膨和緊縮預期仍相當擔憂，同時盤中美國10年公債利率一度再回升至1.5%以上，致使投資者產生較明顯負面反應，三大指數全面受挫，即使下午盤10年公債利率下滑至1.5%以下，但也難以消除投資者的負面情緒。科技成長股面臨較大壓力，費城半導體指數重挫2.49%。

標普500指數的11項類股跌多漲少，油價攀升和能源短缺激勵能源及公用事業大漲1.6%及1.4%，不動產微漲0.1%左右，而科技和通訊服務重挫2%以上，健康照護與非必需消費跌超過1%，金融和工業跌0.5%以上，原物料及必需消費跌0.45%及0.36%。

道瓊工業成份股僅6檔個股收漲，其中成功研發新冠口服藥的Merck藥廠依然強漲2%，但無法帶來有效正面支撐。蘋果、微軟、VISA等皆跌超過2%，高盛、聯合健康集團、迪士尼等也跌1%以上，令指數最終僅能大幅下挫作收。

殖利率上升帶給科技成長股較大壓力，那斯達克跌幅明顯放大。那斯達克前100大個股將近9成收低，科技五巨頭全數下挫，臉書因網站問題及吹哨者事件令股價重挫4.9%，半導體相關廠商也普遍走跌，即使特斯拉小漲0.8%，但也難以避免那斯達克指數收低。

8月工廠訂單月增1.2%，優於市場預估的月增1%，連四個月正成長；8月工廠訂單(不含交通項目)月增0.5%，結果顯示製造工業的復甦仍相當正面。

四、油價與黃金

紐約油價漲2.25%，走升至77.59美元；布蘭特油價漲2.51%，走升至81.27美元。OPEC+會議應確定僅每月增產40萬桶，並不因近期油價走高而提高產量，令油市投資者感到正面，激勵週一兩大國際油價續漲。

黃金現貨漲0.49%，走升至每盎司1,769.27美元；黃金期貨漲0.48%，走升至每盎司1,769.7美元。美元較明顯持續走低，同時投資市場風險上升，部分資金流入金市避險，推助週一國際金價繼續走高。

【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。