

債務上限暫解激勵國際股市走升，本週需關注美中數據及企業財報

過去一週市場回顧

雖然過去一週國際股市走勢波動依然較大些，但在美國共和黨態度放軟，同意暫時調高債務上限，協助解決政府違約危機的大利多激勵之下，亞洲、歐洲、美國主要股市指數幾乎多以收漲為主。其中，亞洲除日本和南韓股市跌超過2%以外，其餘皆走高，歐洲和美國主要股指數亦收在平盤之上。

◆債務上限暫時獲得解決，激勵美股三大指數全數收漲

過去一週美股三大指數順利止跌回升，道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲1.22%、0.79%、0.09%，但費城半導體指數及中小型股為主的羅素2000指數則小跌0.46%與0.38%。美國共和黨同意協助民主黨短暫調高債務上限至12月，暫時解決政府債務可能違約的危機，成為整週美股三大指數收漲的重要關鍵。不過，疲弱非農就業增長和美國10年公債利率攀升至1.6%，則帶來部份下行壓力。

標普500指數主要類股漲多跌少，國際油價持續走高激勵能源強漲5%，為整週表現最佳產業，公債利率走升帶來利差擴大預期，利於金融業未來營運，帶動金融大漲2.2%，必需消費、公用事業、工業等漲1.4%至1.8%，原物料和非必需消費漲0.9%左右，科技小漲0.26%，而不動產則跌0.77%表現較差，健康照護和通訊服務跌不到0.35%。

在美國總統拜登及財長葉倫不斷呼籲政府債務違約可能造成的衝擊的影響之下，上週共和黨最終願意同意暫時調高債務上限至12月，參議院在10/7(四)通過調高債務上限4,800億美元法案，待後續眾議院也通過後，即可令財政部資金運作至今年12月3日，反轉對債務上限的擔憂並激勵股市走高。不過，非農就業僅增長19.4萬人，明顯不如預估的50萬人一半，連續兩個月皆較大幅低於預期，使市場信心稍微受到拖累。連續疲軟的非農就業是否會令美聯儲的收緊步伐稍微放緩，應是投資者接下來會密切觀察的部份。

◆歐洲主要股市指數順利回漲，美國債務上限暫解為重要關鍵

上週歐洲主要股市指數皆順利回漲，歐洲Stoxx 600指數漲0.97%，三大歐洲地區股市英國、德國、法國股市分別漲0.97%、0.33%、0.65%。美國兩黨暫時達成解決債務上限共識的激勵，掩蓋歐洲天然氣價格暴漲帶來的能源危機憂慮，幫助主要指數全面止跌收高。

歐洲主要類股漲多於跌，公債利率走升對金融機構營運環境有利，帶動金融漲2.8%表現最佳，國際原油和天然氣價格大幅走支持能源漲2.6%，科技、原物料、健康照護、公用事業等漲0.2%至1.21%，而不動產跌1.3%表現較弱，非景氣循環消費、景氣循環消費、工業等跌0.2%至0.45%。其中，精品巨頭漲跌互見，Richemont和愛馬仕漲2.2%及1.4%，萊雅跌1%，LV和Kering小跌0.37%及0.05%。科技大廠穩健，infineon及ASML漲2.3%與0.3%，藥廠也以漲勢為主，Novo Nordisk、Astrazeneca、Sanofi、Roche等漲1.3%至4.2%

◆美債務上限暫時解決及中國科技巨頭反彈，帶動亞股普遍收漲

過去一週亞洲股市不僅以漲勢為主，而且超過一半的主要指數漲幅達1%以上，美國債務上限暫時獲得解決扮演關鍵角色，同時中國互聯網和電商巨頭股價較明顯反彈也帶來一定助力。其中，印尼漲4%且連四週走升表現最佳，越南、馬來西亞、印度、泰國、新加坡等漲2%以上，長假回歸的中國滬深300指數漲1.3%，中國上證和台股漲不到1%，而南韓KOSPI及日經225指數跌超過2%，日本新首相內閣民調支持度不到50%，暫時無法帶給民眾期待感，或是令日本股市走勢偏弱的重要因素之一。

台股上週在國際利空和利多交互影響之下，呈現較大幅的波動走勢，而週中政府護盤資金帶來一定支持，最終整週小漲0.42%作收。中國恆大停牌交易以及美國債務上限擔憂，一度令台股受到較大幅衝擊。不過，政府資金進場強力護盤，加上美國兩黨暫時取得債務上限解決共識，激勵大盤指數收復跌幅，最終得以紅盤作收並終止連四週跌勢。

類股方面，電子漲0.64%為台股得以止跌的重要關鍵，其中半導體和電子零組件也收漲。除電子之外，國際原油和天然氣價格走高，推助油電燃氣漲4.47%表現最佳，五倍券準備領取則支持觀光和百貨貿易漲2.2%及0.8%，而運輸持續出現較大賣壓，整週續跌6.85%，為表現最弱的產業。

中國股市過去一週主要在十一長假中度過，直到10/8(五)才重新開始，市場氛圍不差幫助上證及滬深300二指數漲0.67%及1.31%。重新開市前一天(10/7)，美團、阿里巴巴、騰訊、網易、拚多多等中國互聯網和電商巨頭皆大幅走高，令中國市場氛圍好轉。同時，十一長假

消費動能不差，加上財新服務業PMI也重回50以上的擴張區間，所以幫助主要指數迎來長假後的漲勢。

主要類股部份，互聯網強漲4.4%表現最佳，先前監管措施對科技巨頭的打壓或已逐漸消散並回歸正軌，消費與金融漲2%以上，為支持指數收漲的主要類股，而煤炭、光電、新能源車跌超過2%，則為表現較疲弱的產業。

未來一週市場展望

★ 中國出口和美國通膨數據應會受市場關注

本週為中國從十一長假回歸後的首個完整交易週，10/13準備公布的9月出口結果應會受市場關注。8月中國出口意外再度年增長25%以上，令市場感到驚喜，因此9月出口能否維持良好的雙位數成長，對於提振投資者信心應該相當重要。

除中國出口外，10/13美國準備公布9月的消費通膨率。由於近期能源價格不停攀升，市場預期可能美國9月通膨年增率會再回升至13年高點的5.4%。若結果較預期緩和，有機會暫時舒緩近期投資者對通膨上升的擔憂，反之若結果符合預期發展方向，則需留意持續推高目前已明顯攀升的公債利率及提高收緊政策預期的情況。

除此之外，10/15美國也準備公布9月零售銷售增長和10月密西根大學消費者信心指數初值。消費對美國經濟發展至關重要，零售銷售是否繼續正成長，對牽動市場信心具一定影響力。同時，由於密西根大學消費者信心指數已經回落至近10年低點左右，若可以持續回升，代表民眾對短期前景看法逐漸轉往正面，有機會給予股市正面助力。

★ 美股財報季將掀開序幕

在共和黨對債務上限態度放軟，願意同意延長至今年12月初之下，近期相關議題對市場的影響應會明顯舒緩。因此，本週準備由金融巨擘掀開第三季財報季序幕，財報結果應會吸引全球投資者目光，預定10/13摩根大通；10/14美國銀行、花旗集團、摩根史坦利、富國銀行；10/15高盛等大型金融機構將公布最新財報。

根據Refinitiv，標準普爾500指數第三季企業獲利預估為年增長29.4%，第四季為年增長

21.7%，2021全年標普500企業獲利或達年增長46%。以預估來看，第三季及接下來的第四季美股企業獲利有機會皆達20%以上的雙位數成長，說明企業營運前景穩健，或可幫助近期較震盪的美股逐漸回穩。

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