

市場對通膨發展和企業財報感到緊張，令國際股市大多呈現偏弱走勢

一、亞洲

週二(10/12)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別跌0.94%、1.35%、1.07%、1.53%、1.31%、1.43%，印度BSE指數則續漲0.25%，為連四天收漲。東南亞主要股市以走升為主，新加坡股市小跌0.05%，馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市漲0.05%至0.83%。

美股全面走低帶來部份負面效應，同時兩大國際油價皆站上每桶80美元，來到近三年高點，而經濟成長卻出現增長放緩可能，令投資者對通膨走高，但經濟成長動能卻放緩的停滯性通膨風險感到擔憂，因此大多數亞洲地區股市走低。

台股在美股全面收低及市場氛圍不佳等因素拖累下，加權股價指數開低後維持弱勢震盪，電子、金融、傳產皆相當疲弱，最終大跌177點作收。電子權值股普遍走低，雖然大立光漲2.8%，但聯電重挫4%，鴻海、聯發科、廣達、群創、日月光等跌幅皆在2%以上。同時，運輸暴跌7.55%，繼續為空頭賣壓重點，貨櫃三雄跌超過9%。

中國股市走勢也相當疲弱，上證和滬深300二指數同時走低，幾乎所有主要類股皆下挫。半導體、新能源車、證券等類股跌3%以上，資源類股賣壓也極重，有色金屬和能源也跌3%以上，煤炭跌2.1%，似乎與發改委寄發《國家發展改革委關於進一步深化燃煤發電上網電價市場化改革的通知》，正式執行擴大電價浮動漲幅政策有關。

日本9月生產業物價指數月增0.3%和年增6.3%，稍微高於市場預估的年增5.9%，年增幅為2008年9月以來最高，顯示生產者物價上升的壓力持續。

南韓央行會議決定維持現行基準利率於0.75%，暫時並未繼續調升，表示後續仍可能再升息，由於復甦狀態不錯，而且房價及通膨皆走高，未來再度升息或將難以避免。

二、歐洲

週二歐洲Stoxx 600指數跌0.07%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40指數分別跌0.34%、0.23%、0.34%，義大利FTSE MIB指數小漲0.23%。美元指數持續走升，令歐元和英鎊走貶0.21%及0.02%。

雖然英國就業市場回復良好，但能源價格攀升可能推高通膨明顯上升的擔憂持續圍繞市場，令歐洲主要股市再度以偏弱走勢開局，盤中公布的歐元區和德國經濟前景信心指數皆降至去年3月以來低點，使走勢繼續處於平盤以下。後續美股上午盤呈現弱勢震盪，無法協助提振歐洲股市，最終主要指數以走低為主。

歐洲主要類股再度漲跌互見，公用事業漲1.26%表現最佳，不動產漲0.87%次之，非景氣循環消費、工業、金融等漲不到0.3%，而科技跌0.45%最弱，健康照護和能源跌0.35%左右，景氣循環消費和原物料跌幅不到0.15%。其中，精品巨頭走勢相對穩健，愛馬仕漲0.7%，LV、Richemont、Kering等小漲，僅萊雅微跌0.1%，而藥廠表現疲弱，Roche、Novo Nordisk、Astrazeneca等跌1%以上。

英國7月就業人數增加23.5萬人，稍微低於市場預估的增加24.3萬人，但較6月的18.3萬人高；8月失業率由4.6%降至4.5%，與市場預估一致；9月請領失業救濟金人數減少5.11萬人，連續第7個月縮減。

歐元區10月ZEW經濟前景信心指數由31.1降至21，不僅連五個月下滑，並為2020年3月以來最低。德國10月ZEW經濟前景信心指數由26.5降至22.3，低於市場預估的24，亦為2020年3月以來最低。

三、美國

週二道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.34%(-117.72點)、0.24%(-10.54點)、0.14%(-20.27點)，美國10年公債殖利率由1.613%下滑至1.572%，美元指數續漲0.21%，來到94.52。

雖然美股主要指數週二溫和開高，但開盤不久後旋即走低至平盤附近震盪，在投資者對通膨和企業財報相關結果感到緊張之下，市場氛圍依然稍偏負面，即使美國10年公債利率明顯回落，最終三大指數仍繼續收低，費城半導體指數則跌1.34%。

標普500指數的11項類股漲跌各半，不動產漲1.34%表現最佳，公用事業和非必需消費漲0.6%左右，原物料與必需消費小漲0.15%以下，而通訊服務跌1%較弱，科技跌0.5%，健康照護、工業、金融等跌0.3%至0.47%，能源小跌0.03%。

道瓊工業成份股僅7檔個股收漲，其中高盛將NIKE調升至買進評等，激勵其股價強漲2%，Salesforce也漲1.9%，而Amgen和英特爾跌2%以上，波音、Caterpillar、IBM、嬌生等跌超過1%，蘋果、微軟、聯合健康集團等也收低，致使指數續跌。

科技成長股走勢稍微偏弱，那斯達克前100大漲跌約各半。其中，特斯拉漲1.7%表現不差，亞馬遜也小漲，但蘋果、微軟、臉書、Alphabet等收低，多家半導體相關大廠跌幅超過1%，Netflix也跌0.3%，致使那斯達克指數再度收低。

8月JOLTs新開職缺數為1,043.9萬個，低於市場預估的1,092.5萬和7月的1,109.8萬，此為2020年12月以來首次下滑，不過仍處於歷史高點附近的水位，顯示就業市場需求依然熱絡，但企業招募難度稍微偏高些。

四、油價與黃金

紐約油價小漲0.04%，走升至80.55美元；布蘭特油價小跌0.45%，走低至83.27美元。能源危機的預期持續，加上OPEC+目前並未有意採取任何具體行動壓抑油價漲勢，而且美國頁岩油也無明顯產量回升的跡象，幫助兩大國際油價繼續維持近期高位。

黃金現貨漲0.28%，走升至每盎司1,759.1美元；黃金期貨漲0.36%，走升至每盎司1,760.6美元。雖然美元指數小幅續漲，但美國10年公債利率回落，而且黃金具抗通膨特質，吸引部份資金流入，推助週二國際金價回漲。

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