

美國10年公債利率繼續下滑，促使市場情緒好轉並助歐美股市走升

一、亞洲

週三(10/13)日經225和台灣加權指數跌0.32%與0.7%，南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、印度BSE Sensex指數分別漲0.7%、0.42%、1.15%、0.75%，香港因天氣因素取消交易。東南亞主要股市繼續較穩健表現，新加坡、馬來西亞、泰國、印尼等股市漲0.62%至1.43%，越南股市跌0.21%。

受到美股表現偏弱影響，週三亞洲市場氛圍還是較為低迷，同時中國出口增長表現搶眼，但進口成長意外不如預估，似乎令投資者對其內需發展有一定緊張感，加上國際間對通膨上升的擔憂，致使亞洲部份地區股市走勢偏弱。不過，大多數主要股市以走升為主。

台股開高走低，美股收低帶來一定拖累影響。雖然運輸小幅回漲0.74%，但電子乏力收跌1%，半導體類股跌1.19%，其中聯電走低3.59%，聯發科、國巨、群創等跌超過2%，台積電也跌0.7%，令大盤指數連跌作收。

雖然中國進口轉弱，但出口依然強勁，對維持經濟成長仍具不小幫助，激勵中國股市擺脫上午盤的偏弱震盪，上證和滬深300二指數雙雙止跌回升。其中，光電和新能源車大漲4%以上，半導體和消費也漲超過2%，掩蓋能源和煤炭跌4.4%以上的影響。

以美元計價中國9月出口年增28.1%，高於市場預估的年增21%與8月的年增25.6%；9月進口年增17.6%，不如預估的年增20%。結果顯示出口繼續維持良好動能，連16個月正成長，而且連12個月雙位數成長，對中國經濟成長依然可起到支撐作用，但進口增長不如預估，帶來內需可能稍微疲弱的緊張感。國際貨幣基金(IMF)最新報告，僅將中國今年經濟成長率由8.1%微調至8%，2022年則由5.7%微降至5.6%，維持穩健看法。

日本10月Tankan製造業景氣指數由18降至16，為今年4月以來最低，似乎在疫情和生產成本上升壓力之下，製造業短期前景也稍微看淡些。

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數漲0.7%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40指數分別漲0.68%、0.16%、0.75%，義大利FTSE MIB小跌0.12%。美元指數走低，推助歐元和英鎊走升0.51%及0.54%。

IMF最新報告對全球經濟成長表示有所疑慮，將今年GDP由6%小幅下修至5.9%，同時近期能源價格攀升使通膨憂慮上升，投資者對後續前景看法稍微保守些，使得歐洲股市早盤呈現漲跌互見的震盪走勢。不過，IMF對歐元區經濟預期仍偏向正面，英國也將維持不錯增長，美股上午盤轉向呈現溫和漲勢，協助提振歐洲良好風險情緒，最終主要股市指數走高作收。

歐洲主要類股僅能源和金融分別跌0.4%與0.7%，其餘皆走升。科技漲1.8%表現最佳，公用事業和景氣循環消費漲1.5%，工業、不動產、原物料、健康照護、非景氣循環消費等漲0.7%至1.1%。其中，精品巨頭表現優異，LV強漲3.4%，愛馬仕漲2.7%，Kering、Richemont、萊雅等漲1.5%至2%。

歐元區8月工業產出月減1.6%和年增5.1%，較市場預估的月減1.6%和年增4.7%佳。德國9月調和通膨率終值月增0%和年增4.1%，與初值一致，為近30年新高。國際貨幣基金將今年歐元區GDP由4.6%調升至5%，2022年維持於4.3%，對經濟前景看法偏正面。

英國8月GDP月增0.4%和年增6.9%，優於市場預估的年增6.7%；8月工業產出月增0.8%和年增3.7%，也優於市場預估的月增0.2%和年增3.1%。國際貨幣基金將今年英國經濟成長由7%小幅降至6.8%，2022年則從4.8%調升至5%，前景仍溫和穩健。

三、美國

週三道瓊工業指數微跌0.002%(-0.53點)，標普500和那斯達克指數分別漲0.3%(+13.15點)與0.73%(+105.71點)，美國10年公債殖利率由1.572%下滑至1.539%，美元指數跌0.49%，來到94.06。

盤前公布的通膨年增率高於預估並來到13年高點的5.4%，但核心通膨維持年增4%。投資者消化數據結果後，美國10年公債利率繼續走低，美股也逐漸收復早盤跌幅。後續美聯儲會議紀要顯示多數官員支持11月宣布縮減購債，對於升息依然認為尚未到達時機，

因此給予股市較正面支撐，最終幫助標普500及那斯達克二指數收漲，而道瓊工業也維持於平盤附近。

標普500指數的11項類股僅金融和能源小跌0.6%與0.1%，其餘皆走升。公用事業漲1.1%表現最佳，通訊服務、科技、不動產、非必需消費、原物料等漲0.45%至0.75%，必需消費、健康照護、工業等小漲不到0.2%。

道瓊工業成份股再度漲跌約各半，其中美國運通大跌3.5%、摩根大通跌2.6%、道氏化學跌1.4%，帶來不小壓力，而NIKE、Salesforce、微軟等漲超過1.1%，聯合健康集團也收漲，最終協助指數僅微幅收低於平盤之下。

美國10年公債利率持續下滑對科技股表現有利，那斯達克前100大超過7成收漲。雖然蘋果小跌0.4%，但亞馬遜、微軟、臉書、Alphabet皆收漲，Netflix與特斯拉也漲0.6%以上，半導體科技大廠AMD強漲3.9%，ASML大漲2.6%，Nvidia及高通亦漲超過1.3%，成為幫助那斯達克指數強力反彈的重要個股。

9月消費通膨月增0.4%和年增5.4%，高於市場預估的月增0.3%和年增5.3%，年增幅來到13年高點；9月核心消費通膨月增0.2%和年增4%，年增幅與預估及8月一樣。另外，雖然IMF將美國2021年經濟成長率由7%下調至6%，但2022年則由4.9%調升至5.2%，可見經過第四季後，明年前景依然值得期待。

美聯儲公布9月會議紀要，內容顯示官員預估若11月宣布縮減購債，可能11月中或12月中開始執行，預計每月縮減150億美元，2022年中結束。多數官員認為通膨可能會持續較預期久，而縮減購債並非為升息訊號。

摩根大通第三季每股獲利3.74美元和營收304.4億美元，擊敗市場預期每股獲利3美元和營收298億美元。盤前股價漲約0.8%，最終則收低2.64%。

四、油價與黃金

紐約油價跌0.05%，走低至80.6美元；布蘭特油價跌0.16%，走低至83.29美元。在油價雙站上每桶80美元之後，投資者開始擔心一旦高油價令通膨大幅增長，則可能反向衝擊原油需求，同時OPEC月報將今年每日原油需求增長由596萬桶調降至580萬桶，油市投資者

的信心受到影響，致使週三兩大國際油價回跌。

黃金現貨漲1.85%，走升至每盎司1,791.6美元；黃金期貨漲1.9%，走升至每盎司1,794美元。美元指數走低，同時美國10年公債利率繼續下滑，黃金獲得持續走高動能，促使週三國際金價續漲。

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