

美財報和經濟數據佳助股市走高，本週財報和經濟數據應續為焦點

過去一週市場回顧

過去一週國際股市走勢相當正面，美國企業財報佳且經濟數據表現良好，重新提振全球投資者信心，成為上週投資市場走升動能的最主要來源。美國和歐洲主要股市指數不僅皆走高，而且漲幅多在1.4%以上，亞洲股市也以走升為主，僅泰國及中國上證兩股市指數稍弱些。

◆企業財報和經濟數據結果佳，激勵美股主要指數全面收漲

過去一週美股三大指數皆續漲並漲幅擴大，道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲1.58%、1.82%、2.18%，費城半導體指數及中小型股為主的羅素2000指數則止跌回升2.1%與1.46%。美國大型金融機構揭開財報季序幕，結果優於市場預估，同時一週初申請失業救濟金人數及零售銷售也較預期佳，通膨並未再明顯攀升，加上美國10年公債利率一度回落至1.51%附近，多重利多因素支持美股主要指數走高。

標普500指數主要類股僅通訊服務小跌0.4%，其餘皆收漲。不動產、非必需消費、原物料等大漲3.5%以上，為表現較亮眼的類股，科技漲2.6%也展現強勁走勢，能源、必需消費、金融、公用事業、工業等漲1.1%至1.9%左右，健康照護漲0.7%。

企業財報和經濟數據為上週走勢主要重點，摩根大通、高盛、摩根史坦利、花旗、富國銀行、美國銀行等大型金融機構財報皆優於市場預估，經濟復甦和交易熱絡為主要因素。同時，聯合健康集團財報也擊敗預估，並調高今年每股盈餘展望，給予投資者極佳信心。

經濟數據方面，一週初申請失業救濟金人數降至29.3萬人，為疫情以來新低，9月零售銷售優於預期繼續正成長，而通膨年增率雖然由5.3%走升至5.4%，但核心通膨年增率維持於4%，消費通膨並未進一步大幅走升，整體結果令市場對美國基本面感到安心。因此，在財報和經濟數據兩大利多提振下，最終美股主要指數全面收高。

◆歐洲主要股市全面走高，美股利多帶來明顯激勵

上週歐洲主要股市指數與美股一樣，不僅續漲，而且漲幅擴大。歐洲Stoxx 600指數漲2.65%，三大歐洲地區股市英國、德國、法國股市分別漲1.95%、2.51%、2.55%。美國企業財報和經濟數據兩利多，為協助歐洲股市持續走升的重要關鍵，同時國際貨幣基金(IMF)將歐元區2021年GDP成長率由4.6%調升至5%，也帶給投資者一定信心，幫助掩蓋歐洲能源危機的擔憂，促使歐股主要指數繼續收漲。

歐洲主要類股皆走升，不動產漲4.1%表現最搶眼，景氣循環消費、科技、原物料等漲3.3%以上，能源與工業漲2.99%及2.09%，金融、健康照護、非景氣循環消費、公用事業等漲1.4%至1.95%。其中，歐洲精品巨頭走勢良好，Richemont強漲9%，LV、愛馬仕、Kering等大漲6%左右，萊雅漲3.4%。

◆美股利多帶來正面效應，幫助大多數亞股走升

過去一週亞洲股市也以漲勢為主，僅泰國微跌0.04%及中國上證指數走低0.55%，其餘主要地區股市皆收漲。其中，日經225指數強力反彈3.6%最亮眼，印度、馬來西亞、印尼等漲超過2%，越南、新加坡、南韓、香港恆生等漲1.4%至2%，台灣和中國滬深300漲不到1%。

台股整週有倒吃甘蔗的味道，在最後兩個交易日連續收漲的助陣下，加權股價指數週線順利止跌回漲0.85%。台積電法說會帶來財報佳音，破除空頭的傳言，而且美國企業財報和經濟數據雙雙表現良好，激勵美股之際，同時也帶動國內股市，成為幫助大盤指數終止連四跌並順利收漲的主要正面支持。

類股方面，電子漲1.6%為整體大盤走高的重要支撐，其中半導體收漲2.5%，台積電法說會的加持為主要關鍵。同時，五倍券開跑後的消費提振逐漸發酵，激勵百貨貿易漲3.3%，金融漲0.8%表現也相當正面。不過，運輸類股賣壓依然較重，整週跌5%，為走勢最弱族群。

上週為中國股市於十一長假後的完整交易週，走勢稍微偏弱分化，上證指數跌0.55%，而滬深300指數小漲0.04%。中國發改委正式寄發電價浮動漲幅擴大通知，短線帶來影響，同時進口增長不如預期，且生產者成本攀升，所以令投資者信心稍微有所動搖。不過，中國9月出口年增長28%，優於市場預估的年增21%，可見外貿經濟依然可支持基本面發展。

主要類股部份，科技股表現不俗，光電和互聯網漲4.5%以上，半導體也漲1.2%。同時，新能源車漲4.6%，消費類別的酒和食品則漲2.4%及1.5%，為帶給整體股市正面支持的主要類

股。不過，鋼鐵跌4.7%，證券和能源跌超過3%，為帶來下行壓力的重要類股。

未來一週市場展望

★ 美股企業財報或轉向大型科技股，而中國和歐洲經濟數據亦需關注

上週美股財報普遍表現良好，尤其大型金融機構的營運結果幾乎皆超越市場預估，並帶給市場正面支持。本週或將更受投資者關注，因為大型科技企業準備登場。根據Refinitiv統計，截至10月15日，標普500指數共41家已公布財報，82.9%獲利擊敗市場預估，本週將有78間準備公布財報。目前預定10/19(二)為嬌生與Netflix；10/20(三)為特斯拉及IBM；10/21(四)為英特爾。

除企業財報外，接下來一週的經濟數據亦需留意。10/18(一)中國準備公布第三季GDP成長率，以及零售銷售、工業產出、城鎮固定資產投資等重要月度數據。由於先前限產措施，市場應會關注對中國第三季經濟的影響情況，同時並確認其經濟是否可保持較穩健的成長。

在中國數據之外，10/20(三)英國將公布的9月通膨增長率，以及10/22(五)歐元區及歐洲各大國的10月產業PMI初值等結果也需注意。由於歐洲能源短缺問題，物價增長預期明顯提高，可能牽動後續英國央行是否提前收緊貨幣政策，因此通膨數據結果應會受關注。同時，歐元區及德、英、法等大國的10月產業PMI初值，將繼續檢視歐洲地區的經濟成長穩定性。預估應該製造和服務業皆可維持50以上，持續保持溫和擴張狀態的機率較高。

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