

投資市場日報

2021年10月19日

中國偏弱數據帶來影響，而科技股表現助美股主要指數維持穩健

一、亞洲

週一(10/18)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、中國滬深300指數分別跌0.15%、0.28%、0.45%、0.12%、1.16%，而香港恆生和印度BSE Sensex指數漲0.31%與0.75%。東南亞主要股市以正面走勢為主，馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市漲0.2%至0.48%，新加坡股市微跌0.003%。

亞股早盤關注中國重大經濟數據，市場並無明顯波動。公布後，中國數據除零售銷售擊敗市場期待外，其餘皆不如預估，令投資者對其復甦動能放緩或將拖累全球成長步伐的擔憂上升，致使部份亞洲地區股市走低，而東南亞及印度股市則表現穩健。

台股早盤多和平盤以上震盪，鴻海科技日和金融股走勢帶來些許正面效應。不過，中國經濟數據不如預估，似乎令盤中股市動能逐漸消退，最終大盤指數小跌75點作收。運輸跌1.56%為賣壓重點之一，電子跌0.96%，台積電、大立光、鴻海、國巨、日月光等跌1%以上，帶給股市壓力。

中國股市在數據疲弱衝擊下，上證和滬深300二指數雙雙收低。雖然資源類股表現不差，有色金屬漲2.7%，能源及煤炭大漲4.8%以上，光電與新能源車也漲超過1.6%，但酒及食品大跌6.8%與4.8%，同時電子、半導體、人工智能等跌1.5%以上，金融也收低，致使股市指數走弱。

中國第三季經濟成長率季增0.2%和年增4.9%，低於市場預估的季增0.5%和年增5.2%，也不如第二季的季增1.2%和年增7.9%；9月零售銷售年增4.4%，優於市場預估的年增3.3%；9月工業產出年增3.1%，低於市場預估的年增4.5%；1至9月城鎮固定資產年增7.3%，不如市場預估的年增7.9%；9月失業率由5.1%降至4.9%。

結果顯示能耗雙控引發的限電限產措施，對第三季中國經濟成長的影響比預期稍微大一些，政府穩增長措施可能有力度加大空間。整體來看，前三季經濟年增長9.8%，優於全年預定的6%目標，民間消費和服務業回復良好為主要因素，基本面發展依然穩健。

二、歐洲

週一歐洲Stoxx 600指數跌0.5%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌0.72%、0.42%、0.81%、0.83%。歐元小幅走升0.09%，而英鎊走貶0.15%。

中國第三季經濟成長率不如預估，同時部份月度數據也低於預期，令歐洲投資者對中國經濟放緩可能拖累全球基本面復甦的擔憂上升。同時，市場對通膨增長的憂慮似乎再度升高，英國10年公債利率走升，致使歐股週一開低後維持偏弱走勢。後續美股上午盤走勢偏震盪，無法協助提振歐洲市場情緒，最終歐股主要指數下跌作收。

歐洲主要類股僅能源小漲0.12%，其餘皆走低。景氣循環消費跌1.2%最弱，工業和非景氣循環消費跌0.4%左右，金融、原物料、公用事業、科技等跌約0.2%，健康照護和不動產小跌。中國疲弱數據拖累歐洲精品巨頭表現，LV及Kering跌2.2%以上，愛馬仕跌1.4%，Richemont和萊雅跌不到1%。

三、美國

週一道瓊工業小跌0.1%(-36.15點)，標普500和那斯達克指數分別漲0.34%(+15.09點)與0.84%(+124.47點)，美國10年公債殖利率由1.574%升至1.605%，美元指數小漲0.03%，來到93.96。

中國和美國疲弱的經濟數據，令美股早盤走勢稍微受到些許壓力。不過，投資者似乎正面期待本週準備開始公布的部分科技大廠財報，主要指數於盤中震盪走升，最終僅道瓊工業微幅收低於平盤之下，而標普500和那斯達克二指數皆連四天收漲。

標普500指數的11項類股漲多於跌，非必需消費漲1.2%最佳，科技和通訊服務漲0.7%以上，能源、金融、工業、不動產等小漲，而公用事業跌約1%，原物料、必需消費、健康照護跌0.04%至0.72%。

道瓊工業成份股約7成走低，迪士尼大跌3%最弱，Amgen跌2.2%次之，IBM、Merck、P&G、Travelers、Walgreens等跌超過1%，聯合健康集團也跌0.8%，為拉低指數的主要個股，而蘋果、高盛、微軟、Home Depot等漲1%以上，則幫助削減跌幅。

科技股表現不差，那斯達克前100大超過6成收漲。科技五巨頭皆走高，其中臉書強漲3%，亞馬遜、蘋果、微軟皆漲超過1%。同時，半導體廠普遍走升，AMD大漲3.8%，Nvidia、NXP、Xilinx等漲1%以上，Netflix漲1.5%，特斯拉強漲3.2%，助那斯達克延續連漲氣勢。

9月工業產出月減1.3%和年增4.6%，明顯差於市場預估的月增0.2%；9月製造業產出月減0.7%和年增4.8%，也明顯差於市場預估的月增0.1%。

四、油價與黃金

紐約油價小漲0.01%，走升至82.29美元；布蘭特油價跌0.91%，走低至84.09美元。中國經濟成長稍微偏弱，同時美國工業產出結果也不佳，拖累週一兩大國際油價走勢偏弱。

黃金現貨跌0.18%，走低至每盎司1,764.06美元；黃金期貨跌0.19%，走低至每盎司1,764.7美元。美國10年公債利率和美元指數皆走升，令黃金面臨壓力，致使週一國際金價下挫。

【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。