

恆大回歸交易帶來些許壓力，而良好財報持續支持美股漲勢

一、亞洲

週四(10/21)台灣加權、中國上證、中國滬深300指數分別漲0.01%、0.22%、0.36%，日經225、南韓KOSPI、香港恆生、印度BSE Sensex指數分別跌1.87%、0.19%、0.45%、0.55%。東南亞主要股市走勢也偏弱，新加坡、馬來西亞、越南、印尼等股市跌0.3%至0.92%，泰國股市漲0.36%。

中國恆大週四重新回歸股市，由於與合生創展的交易破局，市場對此有所擔憂，除恆大系股價走低外，亞洲市場氛圍也稍微偏負面些，部份股市指數下挫。不過，台灣和中國股市走勢相對穩健些，成為少數收漲的地區。

台股溫和開高後，早盤一度漲超過百點，加權股價指數短暫回至17,000點之上。然而，投資者信心有所不足，後續逐漸震盪走低，最終勉強微幅收在平盤之上。電子股由漲轉跌，為大盤漲幅回吐的重要因素，其中聯電、國巨、日月光等跌超過1%，台積電和大立光也收低，而金融和運輸走升則幫助指數順利收漲。

在中國人行官員及副總理劉鶴的喊話之下，中國股市並未受恆大交易案破局影響太多，上證和滬深300二指數小漲作收。前一日重挫的資源類股強勢反彈，煤炭和能源大漲4%及3.5%，金融與房地產也漲1.9%，酒和食品亦小幅收高，帶來一定正面支撐。不過，科技走勢偏弱，光電跌2%，半導體走低1.8%，同時新能源車與軍工也跌0.8%以上，為拉低指數漲幅的重要類股。

南韓9月生產者物價指數月增0.2%和年增7.5%，較8月的年增7.4%稍高，並為2011年5月以來高點，顯示韓國製造商成本上漲壓力也越來越大。另外，南韓政府公布的10月前20日出口大幅年成長36.1%，顯示全球需求持續復甦。

二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數跌0.08%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE

MIB指數分別跌0.32%、0.45%、0.29%、0.21%。美元指數走升，打壓歐元和英鎊走貶0.28%及0.24%。

恆大重新交易且股價較明顯走低，同樣帶給歐洲投資市場些許負面影響。同時，巴克萊、Volvo、愛馬仕、萊雅、Unilever等國際級企業準備公布財報，投資者感到緊張，促使歐股早盤普遍溫和開低並呈現偏弱震盪。後續雖然大多數企業財報優於市場預期，但美股上午盤走勢小幅回落，投資者情緒仍較偏負面，最終主要歐股指數大多走低。

歐洲主要類股漲多於跌，但漲幅偏溫和，而跌幅則較大些。能源和原物料跌超過1.1%，工業和公用事業跌0.25%左右，為拖累大盤主要類股，而健康照護漲0.87%表現最佳，不動產漲0.5%次之，金融、科技、非景氣循環消費、景氣循環消費等漲0.02%至0.38%。其中，歐洲精品巨頭普遍表現穩健，愛馬仕、萊雅、Richemont等漲1%以上，LV漲0.55%，而Kering小跌0.46%。

三、美國

週四道瓊工業指數微跌%0.02(-6.26點)，標普500和那斯達克指數分別漲0.3%(+13.59點)及0.62%(+94.02點)，美國10年公債殖利率由1.658%升至1.696%，美元指數漲0.22%，來到93.76。

投資者對本季度企業財報表現甚為滿意，持續帶給股市不小支持，不僅幫助標普500指數再創新高並連七天收漲，同時即使良好數據激勵美國10年公債利率繼續攀升，也協助那斯達克抵抗利率走升壓力而順利收漲，費城半導體指數亦漲1.12%。不過，部份大型股走勢稍弱些，令道瓊工業指數僅能收於平盤附近。

標普500指數的11項類股漲多於跌，非必需消費漲1.38%表現最佳，工業、通訊服務、不動產、科技、健康照護等漲0.22%至0.44%，公用事業小漲0.02%，而能源跌1.81%，必需消費、原物料、金融等跌0.35%以下。

道瓊工業成份股僅不到一半收漲，因此指數微幅收低於平盤之下。IBM由於財報營收不如預估，股價暴跌9.5%，為拖累大盤走勢主要個股，而NIKE漲2.3%表現較佳，英特爾、微軟、聯合健康集團、Walgreens等漲超過1%，為協助指數縮減跌幅的重要個股。

科技股表現沉穩，那斯達克前100大超過7成收漲。科技五巨頭全數走升，特斯拉亮眼財報激勵股價大漲3.2%，Netflix亦強漲4.5%，同時多家半導體相關大廠漲幅達1%以上，為協助那斯達克指數止跌回升的主要個股。

一週初申請失業救濟金人數為29萬人，較前一週29.6萬人和市場預估的30萬人佳。10月費城聯儲製造業指數由30.7降至23.8，低於市場預估的26.9，但仍維持於疫情後相對較高的水平區域內。結果顯示失業情況保持良好改善狀態，製造業活動依然堪稱穩定。

盤後**英特爾**公布第三季每股盈餘1.71美元，優於市場預期的1.11美元，但營收181億美元，不如預估的182.4億美元。

四、油價與黃金

紐約油價跌0.96%，走低至82.62美元；布蘭特油價跌1.22%，走低至84.77美元。美國油品庫存減少的正面效應消退，而中國恆大重回股市交易帶來負面影響，市場氛圍不利於風險資產，促使週四兩大國際油價回跌。

黃金現貨漲0.05%，走升至每盎司1,782.32美元；黃金期貨漲0.06%，走升至每盎司1,784.1美元。雖然美元指數和美國10年公債利率皆走升，但黃金似乎發揮其抗通膨特質，吸引部分資金流入，幫助週四國際金價持續溫和走高。

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