

### 週末前投資者態度稍微轉向保守，歐股表現良好而美國科技股回落

#### 一、亞洲

週五(10/22)日經225、中國滬深300、香港恆生指數分別漲0.34%、0.64%、0.42%，南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、印度BSE Sensex指數分別跌0.04%、0.005%、0.34%、0.17%。東南亞主要股市走勢稍偏正面，新加坡、越南、印尼股市漲0.52%、0.32%、0.16%，馬來西亞股市跌0.22%，泰國股市休市。

亞洲早盤市場對恆大能否支付公司債利息感到些許緊張，不過恆大表示已順利支付9/23的美元公司債利息後，市場緊張感明顯緩解。同時，美股再度走升，而且日本經濟數據表現不差，亞洲大多地區股市最終收漲。

台股早盤溫和開高後震盪走低，盤中跌至16,800點附近。後續逢低買盤進場，推助半導體和電子走升，帶動加權股價指數往16,900點靠近。不過，最終動能無法維持，小跌0.77點收於平盤附近。電子和半導體漲0.6%及0.9%，為主要撐盤類股，其中聯發科漲1.4%，台積電和聯電漲0.5%以上，而金融與傳產偏弱則帶來壓力。

中國股市走勢偏震盪，上證和滬深300二指數呈現分化，最終一漲一跌作收。中國政府對煤炭價格進行干預，令資源類股受挫，煤炭大跌5.3%，能源和有色金屬跌3%以上，而消費漲超過1%，房地產受利多消息激勵漲1.9%，半導體強漲3.3%，同時金融也收漲，為提供股市正面動能的主要類股。

香港恆生指數止跌回升，中國恆大確定支付9/23的美元公司債利息，市場相關擔憂緩解，不僅恆大系股價全面走高，科技指數也漲1.78%，幫助港股順利收漲。

日本10月製造業PMI初值由51.5回升至53.0，為過去三個月首次上升；10月服務業PMI初值由47.4回升至50.7，連20個月緊縮後首次回至擴張區間，出現擺脫疫情拖累曙光；10月綜合PMI初值由47.9回升至50.7；9月通膨率月增0.4%和年增0.2%，為過去13個月首次年增率正成長；9月不含食物及能源的通膨率年減0.5%，連6個月年增率負成長。

結果顯示疫情明顯趨緩之下，日本產業活動首次全面回至擴張，而且通膨增長小幅上升，基本面似乎有進一步復甦的跡象。

## 二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數漲0.46%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.46%、0.2%、0.71%、0.18%。美元指數走低，助歐元走升0.18%，而英鎊走貶0.25%。

中國恆大順利支付美元公司債利息並可避免違約，令歐洲投資者的擔憂明顯舒緩，帶動主要地區股市指數溫和開高並維持於平盤以上震盪。同時，大部分企業財報表現不差，產業PMI結果繼續處於擴張區間，幫助歐洲良好情緒得以維持並最終收漲。

歐洲主要類股僅能源跌0.52%，其餘皆收漲。非景氣循環消費漲1.06%表現最佳，科技、景氣循環消費、工業、原物料、不動產等漲0.7%至1%，金融、健康照護、公用事業等漲0.3%至0.55%。精品巨頭表現優異，萊雅大漲5%，愛馬仕和Richemont漲2.2%以上，LV和Kering漲1.1%及0.4%。

歐元區10月製造業PMI初值由58.6微降至58.5，優於市場預估的57.0；10月服務業PMI初值由56.4降至54.7，不如市場預估的55.5；10月綜合PMI初值由56.2降至54.3，也低於市場預估的55.2。

德國10月製造業PMI初值由58.4小降至58.2，優於市場預估的56.5；10月服務業PMI初值由56.2降至52.4，低於預估的55.0；10月綜合PMI初值由55.5降至52.0，也低於市場預估的54.0。

法國10月製造業PMI初值由55.0降至53.5，稍低於市場預估的54.0；10月服務業PMI初值由56.2升至56.6，高於預估的55.5；10月綜合PMI初值由55.3降至54.7，與預估相同。

英國10月製造業PMI初值由57.1升至57.7，優於市場預估的55.8；10月服務業PMI初值由55.4升至58.0，也優於市場預估的54.5；10月綜合PMI初值由54.9升至56.8，高於市場預估的54.0。

英國9月零售銷售月減0.2%和年減1.3%，低於市場預估的月增0.5%和年減0.4%；9月零售銷售(不含汽油)月減0.6%和年減2.6%，差於市場預估的月增0.2%和年減1.7%；10月Gfk消費者信心指數由負13降至負17，低於預估的負16，為今年2月以來最低，能源短缺危機明顯打壓民眾對短期前景的信心。

### 三、美國

週五道瓊工業指數漲0.31%(+713.94點)，收在35,677.02點，為今年8月16日以來再次創下收盤新高，標普500與那斯達克指數分別小跌0.11%(-4.88點)及0.82%(-125.50點)，美國10年公債殖利率由1.696%下滑至1.638%，美元指數跌0.17%，來到93.61。

英特爾第三季營收不如預期，不僅衝擊該公司股價，也令資金從科技股暫時轉向價值股，因此道瓊工業指數得以止跌回升，而標普500和那斯達克二指數則稍微受壓收低，費城半導體指數跌1.22%。不過，PMI數據顯示美國產業活動處於良好擴張，其基本面發展前景仍可正面看待。

標普500指數的11項類股漲多於跌，金融漲1.3%表現最佳，能源漲0.9%次之，工業、公用事業、健康照護、不動產、必需消費等漲0.3%至0.8%，而通訊服務跌2.28%，非必需消費跌0.66%，科技和原物料跌0.33%與0.17%。

道瓊工業成份股漲跌各半，美國運通漲5.4%，高盛、摩根大通、聯合健康集團、寶鹼、Walmart等漲超過1%，順利成功抵禦英特爾暴跌11%，以及漢諾威跌3%和思科、麥當勞、迪士尼、道氏化學等跌1%以上所帶來的壓力，幫助指數最終收漲。

科技股表現稍弱，那斯達克跌勢稍微較明顯些。那斯達克前100大不到一半收漲，科技五巨頭全數走低，臉書大跌5%，亞馬遜跌將近3%，同時英特爾重挫11%，即使Netflix和特斯拉皆漲1.7%，同時多數半導體相關大廠走升，也難以避免大盤指數回跌。

Markit的10月製造業PMI初值由60.7小降至59.2，稍微低於市場預估的60.3；Markit的10月服務業PMI初值由54.9升至58.2，明顯高於市場預估的55.1，為過去三個月最大走升。結果顯示製造業維持良好穩定的擴張，同時內需服務產業活動更進一步熱絡，產業復甦應可持續支持美國經濟成長。

#### 四、油價與黃金

紐約油價漲1.53%，走升至83.76美元；布蘭特油價漲%，走升至85.66美元。雖然目前中國缺煤的情況已經緩解，但美國的產油量並未有明顯提升，油市投資者仍認為短期需求大於供給，幫助週五兩大國際油價回漲。

黃金現貨漲0.59%，走升至每盎司1,792.79美元；黃金期貨漲0.5%，走升至每盎司1,793.1美元。美元指數與美國10年公債利率雙雙走低，支持週五國際金價繼續走高。

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