

投資市場日報

2021年11月4日

美聯儲宣布縮債但強調尚未到升息時機，激勵美股主要指數全面收漲

一、亞洲

週三(11/3)台灣加權股價指數漲0.33%，南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數分別跌1.25%、0.2%、0.39%、0.3%、0.43%，日本休市。東南亞主要股市走勢偏弱，新加坡、馬來西亞、越南、泰國等股市跌0.37%至0.56%，印尼股市漲0.91%。

美股三大指數再創新高的正面效應並未擴散至亞洲股市，投資者似乎對房地產問題和疫情回升，可能影響中國經濟前景具有疑慮，也對美聯儲即將宣布縮減購債較謹慎看待，因此大多數地區股市走低。不過，台股則頂住壓力，成為少數收在平盤以上的市場。

台股開高後盤中較為震盪，亞股普遍走弱稍微影響投資者信心，最終在電子、金融、傳產等類股大多走升支持下，加權股價指數順利收高56點。運輸大漲5.1%為撐盤要角，貨櫃三雄陽明、長榮、萬海等漲超過6%。電子和金融小幅收漲，其中友達漲5%，國巨漲3%，聯電、聯發科、大立光也走升，ABF載板的景碩漲3.6%。

中國股市延續前兩天偏弱走勢，早盤較明顯開低且盤中一度呈現較大跌幅。不過，短線連跌後價格空間已擴大，資金逢低進場的意願似乎提高，下午盤走勢拉升並縮減跌幅，最終上證和滬深300二指數小跌，而上證指數的3,500點失守。其中，寒潮來襲推助煤炭和能源等資源類股反彈2.5%以上，房地產收漲1.4%，大金融從早盤走低中逆勢收漲，為協助大盤指數收復部分跌勢的重要支撐，而光電和新能源車跌超過1.7%，以及酒與食品跌0.6%以上等帶來一定下行壓力。

財新中國10月服務業PMI由53.4升至53.8，10月綜合PMI也由51.4升至51.5，顯示疫情對服務內需的影響減弱，產業景氣小幅回升。印度10月服務業PMI由55.2升至58.4，優於市場預估的55.7，為近10年半；10月綜合PMI也由55.3升至58.7。

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數漲0.35%，德國DAX、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.03%、0.34%、0.69%，英國FTSE100指數跌0.36%。美元指數走低，助歐元和英鎊走升0.29%及0.52%。

由於美聯儲進入第二天會議，對於可能宣布縮減購債及未來前景看法，歐洲投資者較謹慎觀望，促使週三歐洲市場早盤大多小幅開低。後續美國經濟數據表現不差，同時歐央行主席拉加德表示儘管目前通膨增長較明顯，但很有可能明年不會達到歐央行升息的條件，似乎緩和歐洲投資者對貨幣政策調整的緊張感，幫助提振市場情緒，最終主要指數大多收漲。

歐洲主要類股以走升為主，科技漲1.06%表現最佳，健康照護、金融、原物料、工業、非景氣循環消費、不動產等漲0.4%至0.64%，景氣循環消費漲0.13%，而能源和公用事業跌1.24%及0.7%。

英國10月服務業PMI終值由55.4升至59.1，高於初值的58.0；10月綜合PMI終值由54.9升至57.8，高於初值的56.8，顯示英國服務內需產業不僅已穩健走出疫情陰霾，而且對近期通膨問題也相當抗壓。

三、美國

週三道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲0.29%(+104.95點)、0.65%(+29.92點)、1.04%(+161.98點)，美國10年公債殖利率由1.547%升至1.605%，美元指數跌0.25%，來到93.86。

美國公布的經濟數據表現良好，就業和服務產業皆展現穩健發展。不過，由於美聯儲會議準備公布新的政策調整，市場較謹慎觀望，美股早盤多溫和偏弱。盤中股市大多以弱勢震盪為主，而美聯儲會後宣布穩健回復的基本面足以支持執行縮減購債，如同市場預期，但主席鮑威爾再次強調尚未到升息時候，則緩解投資者擔憂並激勵三大指數強力走升，最終全面收漲，費城半導體指數亦漲1.16%。

標普500指數的11項類股大多走高，非必需消費漲1.84%表現最佳，原物料漲1.1%次之，科技、不動產、健康照護、通信服務、必需消費等漲0.6%至0.89%，金融漲0.39%，而能源跌0.83%，公用事業和工業跌0.32%與0.19%。

道瓊工業成分股8成走升，連鎖藥局Walgreens漲3.1%表現最佳，NIKE漲2.78%次之，Amgen、聯合健康集團、英特爾等漲1%以上，同時蘋果和微軟也收漲，為協助指數連五漲的重要個股。

科技股表現沉穩，助那斯達克8連漲。科技五巨頭皆走高，同時特斯拉大漲3.57%，Netflix漲1.56%，半導體科技相關大廠普遍漲幅超過1%，支持大盤指數不僅漲勢延續，並強漲1%以上。

美聯儲會議決定維持現行基準利率於0%至0.25%不變，正式宣布執行每月150億美元的縮減購債，其中每月縮減100億美元公債，以及50億美元房貸抵押債券(MBS)。基本上，未來每月皆會進行縮減，若有情勢改變，或將進行調整，預計應於明年中結束1,200億美元的縮減。

同時，主席鮑威爾再次強調縮債並非升息，就業和勞動參與率仍有很大改善空間，預期明年下半年有機會達到充分就業，但通膨或於2022年第二季或第三季回落，而供應鏈瓶頸或將延續至明年。整體來看，實現就業最大化依然有一段距離。

10月ADP民間就業增加57.1萬人，優於市場預估的40萬人；10月ISM非製造業PMI由61.9大幅升至66.7，優於市場預估的62.0，再創歷史新高紀錄；9月工廠訂單月增0.2%，優於市場預估的月增0%，連五個月正成長；9月工廠訂單(不含交通項目)月增0.7%，高於8月的增長0.5%。

四、油價與黃金

紐約油價跌4.53%，走低至80.09美元；布蘭特油價跌4.04%，走低至81.3美元。由於美國一週原油庫存較明顯增加，油市投資者暫時趨於保守，致使週三兩大國際油價續跌。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存大增329.1萬桶，明顯高於市場預估的增加222.5萬桶；汽油庫存減少148.8萬桶，較市場預估的減少133.3萬桶優異。

黃金現貨跌1.06%，走低至每盎司1,768.6美元；黃金期貨跌0.92%，走低至每盎司1,772.4美元。雖然美元指數因鮑威爾強調尚未到升息時機而走低，但縮減購債推助美國10年公債走升，帶給金市壓力，致使週三國際金價走低。

【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。