

投資市場日報

2021年11月10日

對通膨前景的緊張令投資者進行獲利了結，歐美主要指數小幅回落

一、亞洲

週二(11/9)台灣加權、南韓KOSPI、中國上證、香港恆生指數等漲0.72%、0.08%、0.24%、0.2%，日經225、中國滬深300、印度BSE Sensex指數分別跌0.75%、0.03%、0.19%。東南亞主要股市走勢稍微偏弱，新加坡、馬來西亞、越南等股市跌0.63%、0.74%、0.41%，泰國和印尼股市跌0.34%及0.57%。

雖然開放邊境和通過基建法案激勵週一美股全面走高，而且標普500和那斯達克再創收盤新高，但此股正面情緒延續至亞洲市場內並未持久。亞股早盤大多明顯開高，盤中動能逐漸消退，似乎投資者對即將公布的中美兩國通膨相關數據有些疑慮，最終地區股市呈現漲跌互見，而台股在美股半導體強勢表現帶動下則為少數較大幅收漲的市場。

台股開高後維持平穩的大漲走勢，最終加權股價指數再度強漲126點作收，順利重回17,500點之上。美股AMD將為Meta打造資料中心晶片激勵股價強漲10%，帶動國內半導體和電子指數雙雙大漲超過1%，為支持大盤續漲的重要關鍵。晶圓雙雄台積電和聯電漲1.5%和0.96%，國巨強漲2.39%，大立光和鴻海，以及ABF載板三雄的景碩、欣興、南電等也收漲。

中國股市開高後逐漸震盪走低，盤中一度在平盤下方波動，午盤後逐漸拉升，最終上證指數小漲作收，但滬深300指數則收於平盤之下。受到美國半導體相關大廠強漲帶動，中國半導體類股大漲超過2%，電子、人工智能、光電等科技股漲1%以上，新能源車、碳中和、銀行、證券、房地產等也收漲。

日本10月經濟大觀現況指數由42.1大幅升至55.5，經濟大觀前景指數由56.6升至57.5。由結果來看，日本經濟環境應已從疫情中明顯回復，對未來前景也保持正面看法。

二、歐洲

週二歐洲Stoxx 600指數小跌0.19%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE

MIB指數分別跌0.04%、0.36%、0.06%、0.97%。美元在平盤附近小幅走低，歐元小幅走升0.07%，而英鎊微貶0.02%。

美股週一的持續漲勢並未帶給週二歐洲股市較正面的開局，投資者反而對即將公布的美國生產者物價增長率感到緊張，主要股市指數大多溫和偏弱震盪，市場態度顯得相當謹慎。後續結果顯示美國生產成本並未明顯攀升，但仍處於高位，美股呈回檔走勢，無法協助拉升歐洲股市，主要指數最終小幅收跌。

歐洲主要類股大多走低，僅不動產和非景氣循環消費漲0.54%及0.46%。金融跌0.72%較弱，能源跌0.65%次之，景氣循環消費、科技公用、事業等跌0.1%至0.48%，工業、原物料、健康照護等跌0.05%以下。精品巨頭漲跌互見，Kering大漲2.6%，萊雅和Richemont漲0.5%及0.7%，LV和愛馬仕跌0.01%及1.7%。

歐元區11月ZEW經濟前景信心指數由21回升至25.9，暫時擺脫1年半低點，其中36%受訪分析師認為前景將會好轉。德國11月ZEW經濟前景信心指數由22.3升至31.7，優於市場預估的20.0，受訪者正面看待未來六個月前景。

三、美國

週二道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.31%(-112.24點)、0.35%(-16.45點)、0.6%(-95.81點)，美國10年公債殖利率由1.497%下滑至1.439%，美元指數小跌0.09%，來到93.97。

盤前公布的生產者物價指數年增率維持於前一月水平，並未再進一步攀升令人稍微舒緩緊張情緒，但也說明成本上漲壓力依然較大。所以，在投資者對通膨前景謹慎看待之下，美股主要指數小幅開高後震盪走低，資金進行適度獲利了結，暫時中止三大指數連漲。

標普500指數的11項類股漲跌互見，非必需消費跌1.35%表現較差，通信服務、健康照護、科技、金融等跌0.26%至0.55%，而必需消費、原物料、公用事業等漲0.4%左右，工業、不動產、能源等漲0.25%至0.39%。

道瓊工業成分股僅13檔收漲，致使指數回檔修正。雖然NIKE漲1.1%，聯合健康集團和蘋果也收漲，但5檔個股跌幅達1%以上，如VISA跌3%、Caterpillar跌2%、IBM和迪士

尼跌1%等，因此最終下修並結束二連漲。

由於科技成長股延續較長漲勢，在獲利了結意願較高之下，令那斯達克指數結束連11漲收低。雖然亞馬遜漲2.5%，蘋果小幅收漲，但特斯拉重挫約12%，半導體相關大廠AMD及Nvidia走低，生技公司Moderna跌3.2%，為拉低大盤指數的主要類股。

10月生產者物價指數月增0.6%和年增8.6%，稍微低於市場預估的月增0.6%和年增8.7%，與9月相同，暫停上升趨勢；10月核心生產者物價指數月增0.4%和年增6.8%，也稍微低於市場預估的月增0.5%和年增6.8%，同樣與9月一致。

四、油價與黃金

紐約油價漲2.93%，走升至84.34美元；布蘭特油價漲1.75%，走升至84.89美元。美國通過1兆美元基礎建設法案，令油市投資者對期經濟前景保持正面看法，有望支持原油需求，幫助週二國際油價走勢維持在目前較高水平。

黃金現貨漲0.44%，走升至每盎司1,832.34美元；黃金期貨漲0.46%，走升至每盎司1,834.40美元。美國10年公債再度下滑至1.45%以下，同時美元指數走低，兩利多因素推助週二國際金價持續走高。

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