

### 企業財報支持歐洲股市走升，而通膨結果拖累美股走低

#### 一、亞洲

週三(11/10)台灣加權和香港恆生指數漲0.1%與0.74%，日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、印度BSE Sensex指數分別跌0.61%、1.09%、0.41%、0.53%、0.13%。東南亞主要股市稍微偏弱，新加坡、馬來西亞、泰國等股市跌0.37%、0.22%、0.07%，越南和印尼股市漲0.24%與0.2%。

美股因市場對通膨前景具疑慮而獲利了結走低，此部份影響週三亞洲市場走勢，促使早盤大多亞洲地區股市開低，後續中國通膨數據顯示生產成本持續攀升，同時房地產相關的憂慮也持續，如花樣年重新交易股價受挫、恆大公司債利息支付等，致使中國股市下行壓力提高，其他主要指數也大多走低，而台灣和香港則成為少數抗壓收漲的市場。

台股受國際市場氛圍影響，早盤也溫和開低，盤中呈現震盪，最終尾盤拉升幫助加權股價指數小漲18點，維持於17,500點之上。電子和金融收漲，為大盤抗壓收在平盤之上的重要支持，其中台積電、大立光、鴻海、國巨、華碩、廣達皆走升，ABF載板三雄景碩、欣興、南電強漲2.4%以上，而運輸和鋼鐵兩類股則較為疲弱，跌幅皆達1%以上。

中國股市下行壓力稍大些，通膨數據顯示消費物價僅溫和上升，而生產者成本較明顯攀升，兩者剪刀差持續擴大，對政府未來提高寬鬆力度的限制會較大，促使市場的相關擔憂上升，致使上證和滬深300二指數雙雙收低。其中，資源類股的能源、煤炭、有色金屬，以及新能源車、光電、酒、碳中和等跌1%以上，為表現較疲弱的類股，而受惠元宇宙題材的半導體則收漲，房地產似乎受到房企發債融資有望回暖消息激勵而走高2%。

中國10月消費通膨率月增0.7%和年增1.5%，較市場預估的月增0.7%和年增1.4%稍高，年增幅為2020年9月以來最高，主要因鮮菜價格上漲較多所致；10月生產者物價指數則年增13.5%，高於預估的12.4%和9月的10.7%，為統計以來最大年增率，煤炭、石油、天然氣相關產業的價格上漲帶動最明顯。

南韓10月失業率由3%上升至3.2%，為過去三個月最高。日本10月工具機訂單年增81.5%，

較9月年增長71.9%擴大，連11個月正成長且其中7個月為雙位數漲幅，說明企業的資本支出持續，對前景偏樂觀看待。

## 二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數漲0.22%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.17%、0.91%、0.03%、0.44%。美元指數受通膨走高推助而大幅走升，打壓歐元和英鎊走貶0.96%及1.09%。

過去兩個交易日歐洲股市走勢稍微偏弱些，短線出現些許價格空間，週三早盤似乎資金逢低進場的意願提高，歐股主要指數大多溫和走升，但仍保持較謹慎態度等待即將公布的美國消費通膨數據。後續美國消費通膨明顯走升，使美股上午盤偏弱，不過歐股在企業財報支持下展現抗壓，最終主要指數大多小漲作收。

歐洲主要類股大多走升，能源、金融、非景氣循環消費、公用事業等漲0.4%至0.7%，健康照護和原物料跌0.2%左右，而科技跌0.7%表現較弱，工業、不動產、景氣循環消費等跌0.2%至0.4%。歐洲精品巨頭走低，Kering跌2.5%，LV跌1.2%，萊雅、Richemont、愛馬仕等跌0.05%至0.73%。

德國10月調和消費通膨率終值月增0.5%和年增4.6%，與初值一致，為1993年8月以來最大年增幅，2020年底基期及油價偏高等為推升物價上漲主要因素，也顯示歐元區最大經濟體亦正面臨通膨壓力。

## 三、美國

週三道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.66%(-240.04點)、0.82%(-38.54點)、1.66%(-263.84點)，美國10年公債殖利率由1.439%走升至1.565%，美元指數強漲0.88%，來到94.78。

盤前公布的消費通膨較明顯走升，年增率來到近31年的新高，推高市場對通膨前景的擔憂，令美股主要指數開低並震盪下行，也促使美國10年公債利率大幅走升至1.55%之上。其中，以科技股為主的那斯達克指數則出現較大幅的修正。

標普500指數的11項類股大多走低，僅健康照護、必需消費、公用事業等漲0.26%至0.7%。能源跌2.97%表現較弱，科技和通信服務跌1.2%以上，金融、不動產、工業、非必需消費、原物料等跌0.2%至0.71%。

道瓊工業成分股超過半數下跌，雖然Merck、嬌生、VISA等漲幅達1%以上，但NIKE和Salesforce跌3.2%，高盛、蘋果、波音、Caterpillar、微軟等跌超過1%，聯合健康集團也收低，致使指數較明顯修正。

科技股走勢偏弱，令那斯達克短線出現較深的下修。科技五巨頭跌幅皆達1%以上，半導體相關大廠也較明顯走低，如AMD跌6%、高通跌4%、Nvidia跌3.9%等，即使特斯拉反彈4.3%，也難以協助拉升大盤指數。

10月消費通膨率月增0.9%和年增6.2%，高於市場預估的月增0.6%和年增5.8%，且較9月的年增5.4%進一步攀升，為1990年12月以來最高；10月核心消費通膨率月增0.6%和年增4.6%，高於市場預估的月增0.4%和年增4.3%，也較9月的年增4%明顯走升；一週初申請失業救濟金人數為26.7萬人，低於前一週27.1萬人，但稍微較市場預估的26.5萬人多。

#### 四、油價與黃金

紐約油價跌3.48%，走低至81.22美元；布蘭特油價跌2.63%，走低至82.55美元。美國一週原油庫存依然增加百萬桶，令油市投資者感到失望，加上市場風險情緒不佳，致使週三兩大國際油價較大幅走低。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存增加100.1萬桶，優於市場預估的增加212.5萬桶；汽油庫存減少155.5萬桶，較市場預估的減少119.3萬桶佳。

黃金現貨漲1.06%，走升至每盎司1,851.78美元；黃金期貨漲1.06%，走升至每盎司1,853.8美元。美國通膨增長較明顯攀升，吸引資金流入金市抗通膨，激勵週三國際金價較大幅走高。

【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。