

投資市場日報

2021年11月12日

市場情緒從通膨擔憂中回復，支持科技股及歐美股市走升

一、亞洲

週四(11/11)日經225、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別漲0.59%、1.15%、1.61%、1.01%，南韓KOSPI、台灣加權、印度BSE Sensex指數則跌0.18%、0.61%、0.72%。東南亞主要股市走勢稍微好轉，新加坡、泰國、印尼等股市漲0.21%、0.12%、0.12%，馬來西亞和越南股市跌0.12%與0.18%。

通膨攀升衝擊美股較明顯走低，令科技股下修幅度較大，此股負面效應延續至週四亞洲市場，部份地區股市開低後維持弱勢震盪，而中國、香港、日本股市表現沉穩，成為本日亞股內走勢較佳的市場。

台股受美股和科技股走弱拖累，早盤加權股價指數即開低超過百點。盤中一度拉升縮減跌幅，但午盤下行壓力再現，最終大盤指數跌107點作收，17,500點未能守住。電子跌0.7%，台積電、聯電、聯發科皆收低，鴻海、國巨、廣達、群創、友達等也表現不佳。同時，運輸較大幅回跌5.4%，萬海跌停，陽明和長榮跌7.8%與8.7%，成為資金回撤拖累大盤的重點類股。

中國政府官媒密集發文指出房地產發債融資有望回暖的積極訊息頻頻傳來，同時恆大支付逾期的公司債利息，促使市場對房地產的緊張感消除，激勵房地產大漲6.5%，帶動上證和滬深300二指數強力反彈。同時，金融、半導體、互聯網也漲2%以上，新能源車、光電、煤炭、能源、有色金屬、消費等亦走升。

日本10月生產者物價指數月增1.2%和年增8%，高於市場預估的月增0.4%和年增7%，年增率來到1980年12月新高，並且連8個月正成長，顯示原物料價格帶動生產成本攀升，但在目前日本國內較高的製造成本尚未傳導至終端消費品，意即日本境內不像其他國家具通膨上漲壓力。

二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數漲0.32%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.1%、0.6%、0.2%、0.26%。美元指數續漲，令歐元和英鎊續貶0.34%及0.36%。

歐股早盤延續週三漲勢大多呈現正面開局，加上投資者對中國房地產擔憂舒緩，幫助歐洲市場維持良好情緒。後續美股上午盤出現反彈走勢，也提供歐股部份幫助，最終主要指數再度溫和收漲。

大多數歐洲主要類股走升，原物料漲1.67%較強勢，科技漲0.6%次之，景氣循環消費、健康照護、工業、非景氣循環消費、金融等漲0.1%至0.44%，而能源跌0.59%，公用事業和不動產跌0.04%及0.16%。歐洲精品巨頭走勢偏多，LV、愛馬仕、法拉利等漲0.5%以上，萊雅小漲0.02%，而Kering與Richemont跌0.93%及0.12%。

英國第三季GDP成長率初值季增1.3%和年增6.6%，稍微低於市場預估的季增1.5%和年增6.8%；9月工業產出月減0.4%和年增2.9%，不如市場預估的月增0.2%和年增3.1%；9月製造業產出月減0.1%和年增2.8%，也低於市場預估的月增0.2%和年增3.1%。GDP連兩季正成長，經濟狀態趨穩，而製造工業稍微轉弱，與能源價格走升具有一定關聯。

三、美國

週四道瓊工業指數跌0.44%(-158.7點)，標普500和那斯達克指數回漲0.06%(+2.58點)與0.52%(+81.58點)，美國10年公債殖利率由1.565%小幅走升至1.57%，美元指數續漲0.34%，來到95.17。

美股迅速從持續攀升的通膨增長影響中回復，在科技與原物料等類股帶領下，標普500及那斯達克週四開高走高，最終順利反彈收漲，費城半導體指數漲1.94%，而部份大型企業因財報結果不佳，拖累道瓊工業指數繼續走低。

標普500指數的11項類股漲多於跌，原物料漲0.85%表現較佳，科技漲0.53%次之，能源和金融漲0.31%，不動產和必需消費漲0.05%以下，而工業、通信服務、公用事業等跌0.4%至0.6%，健康照護及非必需消費跌0.2%左右。

道瓊工業成分股超過半數收跌，其中迪士尼財報的營收和獲利皆不如預估，串流影音付

費總會員數亦低於預期，致使週四股價受挫走低7%，同時VISA跌2%，麥當勞和Cisco等跌1%以上，掩蓋Salesforce、Walgreens、道氏化學等漲超過1%的支撐，令指數無法順利回漲。

科技股表現回穩，助那斯達克順利止跌回升。前一日出現較大跌幅的半導體相關大廠，週四大多順利明顯反彈，如AMD漲4%、Nvidia走高3%、高通漲2.8%等，同時中概股強力走高，京東暴漲8.3%，拚多多和網易強漲7.3%及6.8%，百度漲3.5%，科技巨頭Meta(FB)和微軟也收漲，成為協助指數反彈的重要個股。

四、油價與黃金

紐約油價跌0.3%，走低至81.1美元；布蘭特油價跌0.16%，走低至82.51美元。美國政府表示考慮釋出戰略儲油，加上美國一週原油庫存增加的負面效應尚未消退，致使週四兩大國際油價續跌。

黃金現貨續漲0.6%，走升至每盎司1,862.92美元；黃金期貨續漲0.57%，走升至每盎司1,865美元。美國通膨持續攀升令資金持續流入金市尋求抗通膨，推助週四國際金價走高。

【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。