

## 市場氛圍擺脫通膨擔憂助國際股市走升，科技股再度具良好表現

## 一、亞洲

週五(11/12)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、香港恆生、印度BSE Sensex指數分別漲1.13%、1.5%、0.38%、0.18%、0.32%、1.28%，中國滬深300指數跌0.21%。東南亞主要股市漲跌互見但稍微偏多，馬來西亞、越南、泰國等股市漲0.81%、0.75%、0.09%，新加坡和印尼股市跌0.3%與0.6%。

美國投資者從通膨增長擔憂中回復，帶動美股和科技股回升，也幫助亞洲市場氛圍好轉，大多地區股市開高後維持正面走勢。不過，中國股市似乎在類股輪動之下，讓走勢較震盪些。

台股投資者的情緒也跟隨美股好轉，早盤開高後維持在平盤以上，最終加權股價指數小漲65點，重回17,500點之上。電子、金融、運輸皆收漲，為支持大盤止跌回升的主要類股。其中，聯發科漲3%，大立光、鴻海、群創、友達等漲1%以上，ABF載板主要大廠景碩和欣興亦漲超過3%。

中國股市在資金類股輪動之下，走勢轉向震盪，最終上證和滬深300二指數呈現一漲一跌的分化結果。週四強力走升的房地產，週五回落1.8%，金融、半導體、能源、煤炭、消費等也回跌。不過，港股恆生指數延續漲勢，科技指數漲1.5%為主要支持。

中國六中全會於11/11傍晚落幕，審議通過《中共中央關於黨的百年奮鬥重大成就和歷史經驗的決議》，並決定2022年下半年舉行二十大。基本上，已確立習近平歷史地位，預期對於明年二十大再度連任的機會相當濃厚。

## 二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數漲0.3%，德國DAX、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.07%、0.45%、0.36%，英國FTSE100指數跌0.49%。美元指數小幅回跌，歐元也小幅走貶0.04，英鎊則走升0.37%。

美股和亞洲股市皆以走升為主，促使歐洲市場繼續保持正面氛圍，助歐股主要指數大多開盤走高，盤中多維持平盤以上震盪。同時，部分企業財報表現不差，如Richemont獲利強勁，帶給股市一定正面動能，最終主要指數大多收漲。

歐洲主要類股漲多於跌，景氣循環消費漲1.4%表現亮眼，科技和不動產漲0.7%，原物料、工業、非景氣循環消費等漲0.28%至0.41%，而能源跌1.1%，金融、公用事業、健康照護等跌0.13%至0.45%。歐洲精品巨頭走勢搶眼，良好財報激勵Richemont暴漲10%，法拉利、LV、愛馬仕、Kering等漲2%以上，萊雅漲1.5%。

### 三、美國

週五道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲0.5%(+179.08點)、0.72%(+33.58點)、1%(+156.68點)，美國10年公債殖利率由1.57%下滑至1.563%，美元指數小跌0.06%，來到95.12。

美股延續週四擺脫通膨擔憂的回漲氣勢，週五早盤三大指數全面開高，盤中保持平盤以上的正面波動，並不受密西根消費者信心指數下滑的影響，科技股的表現成為支撐整體盤面的重要類股，最終三大指數皆較明顯收漲，費城半導體指數也漲0.8%。

標普500指數的11項類股幾乎皆走升，通信服務漲1.69%表現最佳，科技漲1.19%次之，健康照護、非必需消費、原物料、工業等漲0.43%至0.81%，不動產和必需消費漲0.06%與0.02%，而能源和公用事業跌0.26%及0.18%。

道瓊工業成份股將近7成走高，七檔個股漲幅達1%以上，如蘋果、嬌生、微軟、NIKE、Salesforce等，同時聯合健康集團和高盛亦收漲，掩蓋IBM和迪士尼跌超過1%的影響，幫助指數結束連三跌並收漲。其中，嬌生準備將分拆成兩間上市公司，分別專注於藥品與醫療設備，以及消費品，成為助其週五股價走高的重要訊息。

科技股表現亮眼，助那斯達克連漲。科技五巨頭皆漲1%以上，其中Meta(FB)強漲4%，同時半導體相關大廠普遍走升，如AMD、博通、ASML、Xilinx等漲超過1%，加上醫藥生技的Biogen和Moderna漲幅達2%，且Netflix漲3.8%，順利助大盤指數續漲。

11月密西根大學消費者信心指數初值由71.7降至66.8，低於市場預估的72.4，為2011年11月以來最低，通膨走升為主要拖累因素；密西根大學消費者信心指數內的一年預期通膨率初值由4.8%升至4.9%；密西根大學消費者信心指數內的五年預期通膨率初值維持於2.9%；9月JOLTs新開職缺數為1,043.8萬個，高於市場預估的1,030萬，但低於8月的1,062.9萬，連兩個月下滑。

#### 四、油價與黃金

紐約油價跌1.09%，走低至80.68美元；布蘭特油價跌1.12%，至81.94美元。美元指數連續走高帶給油價部份下行壓力，同時OPEC將第四季每日全球原油需求減少33萬桶，對短期未來的需求前景較保守看待，雙重負面因素令週五兩大國際油價走低。

黃金現貨漲0.09%，走升至每盎司1,864.66美元；黃金期貨漲0.14%，走升至每盎司1,867.7美元。美元指數和美國10年公債利率雙雙下滑，同時資金持續尋求抵禦通膨，利多因素支持週五國際金價續漲。

【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。