

歐洲股市表現較為穩健，而美債利率攀升拖累美股走勢偏弱

一、亞洲

週一(11/15)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、香港恆生、印度BSE Sensex指數分別漲0.56%、1.03%、0.66%、0.25%、0.05%，中國上證與中國滬深300指數則跌0.16%及0.12%。東南亞主要股市走勢稍微偏多，新加坡、越南、泰國等股市漲0.38%、0.22%、0.29%，馬來西亞和印尼股市跌0.58%與0.53%。

上週五美股再度續漲，而且科技股表現不差，加上週末中國外交部宣布11/16上午將舉行習拜會視訊會議，市場看見兩大國關係緩和的機會，助亞洲市場具有一股正面氛圍，大多地區股市以走升為主，而經濟成長不理想的日本，因市場預期振興方案可能高達40兆日圓，日股則穩定走高。不過，中國經濟數據結果仍有令市場較不滿意之處，對陸股形成小幅影響。

台股在電子股帶頭攀升之下，早盤加權股價指數及大漲逾150點，盤中漲幅小幅收斂，但最終仍大漲116點作收，來到17,600點之上。晶圓雙雄台積電和聯電收漲，聯發科被認為有機會獲得元宇宙商機加持，股價強漲4.2%並再度重回千金股。同時，廣達和國巨也漲2.9%以上，幫助電子指數漲0.95%，成為支持大盤指數收高的主要關鍵。

中國股市開高走低，市場似乎對週一公布的經濟數據結果不算滿意，對前景仍有所疑慮，最終上證和滬深300二指數小跌作收。經濟數據顯示零售銷售持續好轉，助消費類股走高1%，金融也溫和走升，而碳中和、光電、新能源車跌2.9%以上，為走勢偏弱的產業。

日本第三季GDP季減0.8%和年化減3%，市場預估的季減0.2%和年化減0.8%，經過一季正成長後再度進入負成長，主要因疫情回升的拖累所致，預期應可幫助政府盡快推出數十兆日圓的新一波振興方案；9月工業產出終值月減2.3%和年減5.4%，與預估一致。

中國10月零售銷售年增4.9%，明顯優於市場預估的年增3.5%與9月的年增4.4%，為過去三個月最佳；10月工業產出年增3.5%，也優於市場預估的年增3%及9月的年增3.1%；1至10月城鎮固定資產年增6.1%，低於市場預估的年增6.2%和1至9月的年增7.3%；10月

失業率維持於4.9%；10月70大城房價年增3.4%，較9月的年增3.8%繼續下滑，房價年增幅連五個月略為下滑。

結果顯示中國消費和製造產業狀態已有所回穩，而投資和房價仍處於增長放緩的趨勢。整體來說，經濟發展應會逐漸趨穩，但過去以投資和房地產拉動增長的模式或許暫時較無法帶給基本面明顯支撐。

二、歐洲

週一歐洲Stoxx 600指數漲0.35%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.34%、0.05%、0.53%、0.49%。美元指數走高，令歐元和英鎊走貶0.74%及0.06%。

市場對中國經濟前景仍有疑慮，歐洲投資者對此也較為觀望，使得在尋求新方向的歐股週一早盤呈現溫和波動走勢。後續美股小幅溫和走升，市場也轉向期待拜習會的登場，幫助歐洲市場氛圍往正面發展，最終主要股市指數小幅收漲。

歐洲主要類股以走升為主，科技、公用事業、能源等漲0.5%至0.94%，不動產、景氣消費循環、工業、非景氣消費循環、金融等漲0.06%至0.44%，而原物料及健康照護走低。歐洲精品巨頭大多走升，Richemont漲2.8%表現亮眼，愛馬仕漲1.45%，Kering與萊雅漲0.55%及0.74%，LV小跌0.29%。

三、美國

週一道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別小跌0.04%(-12.86點)、0.001%(-0.05點)、0.04%(-7.11點)，美國10年公債殖利率由1.563%跳升至1.621%，美元指數漲0.43%，來到95.54。

美股早盤擺脫上週較疲弱的走勢，三大指數開高，而拜登總統準備簽署基建法案則幫助股市維持一段正面走勢。不過，受到通膨攀升的影響，市場對明年美聯儲提前加息的預期也有所升高，促使美國10年公債利率再度走升至1.6%之上，令盤中美股走勢震盪走低，最終三大指數小幅收低於平盤之下，費城半導體指數也小跌0.02%。

標普500指數的11項類股漲多於跌，公用事業漲1.31%表現較佳，能源漲0.83%次之，金融、工業、通信服務、不動產、必需消費等漲0.02%至0.48%，健康照護跌0.64%，原物料跌0.46%，科技和非必需消費跌0.11%及0.03%。

道瓊工業成分股中，波音強漲5.4%，煉油廠Chevron漲2.2%，但超過半數個股走低，包含高盛、聯合健康集團、微軟、Salesforce等，因此波音和Chevron的強漲僅幫助削減跌幅，無法協助大盤指數順利收漲。

科技股走弱，令那斯達克再度中止連漲走勢。科技巨頭亞馬遜、蘋果、Meta(FB)皆走升，但微軟和Alphabet走低，特斯拉跌將近2%，Netflix跌0.48%，同時半導體相關大廠走弱，AMD、Nvidia、KLA、NXP等走低，致使指數最終小幅收低於平盤之下。

11月紐約州製造業指數由19.8升至30.9，明顯優於市場預估的21.2，顯示地區製造業活動較大幅回溫。其中，新訂單和船運有較明顯的改善，說明製造業活動保持良好狀態。

四、油價與黃金

紐約油價小漲0.21%，走升至80.95美元；布蘭特油價小跌0.06%，走低至82.12美元。由於油價偏高令通膨增長壓力上升，美國拜登政府可能會釋出戰略儲油，設法壓抑油價，此預期令週一兩大國際油價走勢稍微偏弱，最終布蘭特油價小幅收低。

黃金現貨跌0.09%，走低至每盎司1,862.89美元；黃金期貨跌0.14%，走低至每盎司1,865.1美元。美元指數和美國10年公債利率雙雙明顯走升，近期上漲較多的黃金受到壓力，致使週一國際金價小幅走低。

【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。