

投資市場日報

2021年11月18日

通膨擔憂及油價走低拖累美股走勢，而歐洲股市則相對抗壓

一、亞洲

週三(11/17)台灣加權、中國上證、中國滬深300指數分別漲0.4%、0.44%、0.05%，日經225、南韓KOSPI、香港恆生、印度BSE Sensex指數則跌0.4%、1.16%、0.25%、0.52%。東南亞主要股市漲跌互見但溫和偏多，馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市漲0.04%至0.64%，新加坡股市跌0.19%。

雖然美國良好的零售銷售推助美股主要指數回漲，但此股正面效應並未延續至亞洲市場，主要地區股市呈現漲跌互見，投資者似乎不太滿意拜習會未有比較明確結論的情況，同時日本出口增長放緩也帶給市場對前景的些許疑慮。

台股在金融類股帶領突圍，電子續漲的支持之下，加權股價指數連四天走升並收在17,700點之上。金控股表現亮眼，帶動金融指數漲2%，指標性的國泰金漲3.6%，開發金和新光金強漲8.3%及6.9%。同時，電子續漲0.3%，國巨、群創、友達漲2.5%以上，ABF載板大廠景碩與欣興漲2.9%與1.5%。

中國股市依然偏向震盪，但最終上證和滬深300二指數皆順利收漲。其中，科技表現不差，光電漲2.5%，半導體和人工智能收漲，新能源車和碳中和走高1.4%以上，資源股、房地產、軍工等也收漲，為支持股市走升的主要類股。港股偏弱，科技指數跌0.6%，其中美團和阿里巴巴等互聯網巨頭走低，為拖累恆生指數回跌的重要個股。

日本10月出口年增9.4%，低於市場預估的年增9.9%，連8個月正成長，但也是近8個月最低年增幅；10月進口年增26.7%，低於市場預估的年增31.9%，連9個月正成長；9月機械訂單月增0%和年增12.5%，不如市場預估的月增1.8%和年增17.4%。

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數漲0.14%，德國DAX、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.02%、0.06%、0.07%，英國FTSE100指數跌0.49%。美元指數回跌，推助歐元和英鎊走

升0.09%及0.53%。

英國通膨增長高於市場預估，來到近10年新高，提高歐洲市場對英國央行可能提前加息的疑慮，也令投資者對通膨前景有所疑慮，促使歐洲股市早盤呈現溫和漲跌互見走勢。後續美股上午盤走勢溫和偏弱，但歐洲投資者逐漸消化通膨數據影響，同時部份企業財報良好，最終支持主要股市指數大多小幅收漲。

歐洲主要類股漲跌互見，健康照護漲0.37%，公用事業原物料科技等漲0.15%至0.2%，而不動產跌0.97%，能源跌0.34%，工業、金融、非景氣循環消費、景氣循環消費等跌0.16%至0.22%。歐洲精品巨頭走勢普遍穩健，法拉利大漲3.2%，Kering走高1.4%，愛馬仕、Richemont、萊雅等漲0.26%至0.61%，LV走低0.5%。

英國10月通膨率月增1.1%和年增4.2%，高於市場預估的月增0.8%和年增3.9%，年增率為2011年12月以來最高；10月核心通膨率月增0.7%和年增3.4%，也高於預估的月增0.4%和年增3.1%；10月生產出廠物價指數月增1.1%和年增8%，高於市場預估的年增7.3%。

歐元區10月通膨率終值月增0.8%和年增4.1%，與初值一致，為2011年11月以來最大年增幅；10月核心通膨率終值年增2%，稍微低於初值的年增2.1%。

三、美國

週三道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.58%(-211.17點)、0.26%(-12.23點)、0.33%(-52.28點)，美國10年公債殖利率由1.64%下滑至1.587%，美元指數回跌0.14%，來到95.79。

雖然大型連鎖賣場財報良好，說明通膨上升並未影響民眾購物意願，但新屋開工下滑，顯示建材價格走高壓抑新屋市場需求，加上英國和歐元區攀升的通膨數據，促使美國投資者對通膨增長的擔憂再度上升，因此美股主要指數開低後大多維持於平盤以下震盪，最終三大指數收低，費城半導體指數跌0.72%。

標普500指數的11項類股跌多於漲，受油價較大幅走低拖累，能源跌1.74%表現較弱，金融跌1.11%次之，通信服務、必需消費、科技、工業、原物料等跌0.18%至0.64%，而公

用事業、健康照護、非必需消費、不動產等漲0.13%至0.64%。

道瓊工業成份股約8成走低，因此指數呈現較明顯的修正。其中，VISA跌4.7%，高盛跌2.8%，Caterpillar、Merck、Travelers、Walgreens等跌1%以上，同時聯合健康集團和NIKE也收低，為拉低大盤指數的主要個股，而蘋果大漲1.6%，微軟亦小幅收高。

科技股稍微走弱，令那斯達克回跌。其中，科技巨頭亞馬遜、蘋果、微軟等收漲，特斯拉大漲3.2%，生技公司Moderna也漲3%，Netflix小漲0.6%，為幫助削減跌幅的重要個股，而半導體相關大廠較多走低，如AMD、Nvidia、英特爾、KLA、ASML、NXP、Xilinx等，高通則漲將近1%，同時中概股百度、京東、拼多多等跌3%以上，為拉低指數的主要個股。

10月新屋開工月減0.7%和總數152萬戶，低於市場預估的總數157.6萬戶，建材價格上升令新屋建造受到壓力；10月營建許可月增4%和總數165萬件，高於市場預估的總數163.8萬件。

大型連鎖賣場Target第三季每股盈餘3.03美元和營收256.5億美元，優於市場預估的每股盈餘2.83美元和營收247.8億美元。

四、油價與黃金

紐約油價跌3.5%，走低至77.94美元；布蘭特油價跌2.8%，走低至80.12美元。美國一週油品庫存減少，庫存減少代表民眾用油需求提升，油價可能進一步走高，促使拜登政府釋出戰略儲油拉低油價的壓力上升，同時國際能源總署警告未來可能會出現供給過多現象，而歐洲亦情回升或將影響需求，致使週三兩大國際油價走低。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存減少210.1萬桶，優於市場預估的增加139.8萬桶；汽油庫存減少70.8萬桶，也較市場預估的減少57.5萬桶佳。

黃金現貨漲0.88%，走升至每盎司1,866.83美元；黃金期貨漲0.93%，走升至每盎司1,868.3美元。英國通膨率增長較明顯攀升，引起市場抗通膨需求，同時黃金已連兩天走低，短線已出現價格空間，加上美元指數漲幅縮減，資金流入的意願提高，推助週三國際金價回漲。

【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。