

疫情回升與防疫措施擔憂拖累歐美股市，而科技和生技股走勢較穩健

一、亞洲

週五(11/19)日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300指數分別漲0.5%、0.8%、1.13%、1.08%，台灣加權和香港恆生指數跌0.13%與1.07%，印度休市。東南亞主要股市漲跌互見，馬來西亞和印尼股市漲0.11%與1.26%，新加坡、越南、泰國等股市跌0.14%、1.19%、0.36%。

美國科技類股表現回穩帶動股市走升，正面效應延續至週五亞洲市場之中，大多主要地區股市開高後維持正面走勢，最終順利收漲。不過，阿里巴巴財報結果不理想，也調降財測，股價出現較大幅下修，拖累香港恆生指數較明顯收低。

台股開高走低，早盤在電子族群助攻之下，加權股價指數一度大漲百點，但後續金融和傳產類股走弱拖累，最終大盤小跌23點作收，守住17,800點且週線連七紅。電子漲0.43%，其中光電和半導體指數漲1.19%和0.65%，聯電強漲3%，台積電和聯發科收漲，群創及友達漲幅達1%以上，大立光與國巨也漲超過1%，為盤面重要支撐，而金融、運輸、鋼鐵等跌1.3%以上，帶來一定程度拖累。

中國股市並未受到阿里巴巴財報不佳的影響，加上國際市場氛圍較佳，幫助上證和滬深300二指數較大幅收漲。其中，房地產漲3.3%表現極佳，能源和煤炭漲幅達2%，金融、酒、食品、光電等漲1%以上，為支撐指數走升關鍵。

日本10月通膨率月減0.2%和年增0.1%，低於9月的月增0.4%和年增0.2%，但年增率連兩個月正成長；10月核心通膨率年增0.1%，與市場預估一致；10月核心通膨率(不含食物及能源)年減0.7%。結果顯示日本有別於歐美國家，至目前為止並無消費物價明顯上升問題，反而政府應思考如何設法拉升通膨，避免通縮陰影持續。

南韓10月生產者物價指數月增0.8%和年增8.9%，高於9月的年增7.6%，為2008年10月以來高點，顯示韓國製造商成本上漲壓力持續。

二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數跌0.33%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌0.38%、0.45%、0.42%、1.17%。美元指數較大幅走升，打壓歐元和英鎊走貶0.75%及0.38%。

雖然德國製造生產成本較明顯攀升，但英國零售數據表現不差，而且消費者信心好轉，加上美股前一日以漲勢為主，亞洲市場氛圍偏正面，因此帶動週五歐洲股市以溫和走升的開局為主。不過，奧地利成為首個再度宣布大規模執行防疫措施之歐洲國家，預計從週一(11/22)起大規模封鎖20天，德國情況也令人感到憂慮，引發疫情回升或將拖累經濟復甦的擔憂，致使歐股主要指數最終皆走低。

歐洲主要類股漲跌各半，疫情回升可能影響原油需求而衝擊油價，拖累能源較大幅下挫2.48%，金融跌1.48%次之，公用事業跌1.04%，景氣循環消費和工業等跌0.4%左右，而科技、原物料、健康照護、不動產等漲0.13%至0.54%，非景氣循環消費在平盤附近。歐洲精品巨頭走勢穩健，愛馬仕強漲5.2%，法拉利大漲2.2%，LV和萊雅漲0.6%。

德國10月生產者物價指數月增3.8%和年增18.4%，明顯高於市場預估的月增1.9%和年增16.2%，年增率為1951年11月以來最高，其中能源價格漲幅高達48%，顯示近期能源危機令歐元區最大經濟體的製造生產成本攀升的壓力較大幅上升。

英國10月零售銷售月增0.8%和年減1.3%，較市場預估的月增0.5%和年減2%佳；10月零售銷售(不含汽油)月增1.6%和年減1.9%，優於市場預估的月增0.6%和年減3.1%；11月Gfk消費者信心指數由負17升至負14，優於預估的負18，從近8個月低點回升，說明民眾對短期前景信心稍微回穩。

三、美國

週五道瓊工業和標普500指數跌0.75%(-268.97點)與0.14%(-6.58點)，那斯達克指數漲0.4%(+63.73點)，避險需求促使美國10年公債殖利率由1.58%下滑至1.548%，美元指數強漲0.53%，來到96.06。

奧地利再度宣布大規模防疫封鎖，同時德國確診人數也大幅上升，令投資者對歐洲疫情回升，可能提高防疫措施而拖累經濟復甦感到擔憂，市場的避險情緒稍微上升，致使循環產業承受壓力，而科技類股則表現相對沉穩。因此，最終道瓊工業和標普500二指數收低，而那斯達克續漲，費城半導體指數也漲0.31%。

標普500指數的11項類股大多走低，歐洲疫情回升衝擊油價下挫，拖累能源跌3.91%，金融跌1.11%次之，原物料、通信服務、必需消費、工業、不動產、健康照護等跌0.16%至0.55%，而科技漲0.77%，非必需消費和公用事業漲0.34%與0.58%。

道瓊工業具一定比例的循環型產業，疫情回升的擔憂帶來壓力，令成份股將近8成走低，其中波音大幅下修5.2%，Chevron、Merck、聯合健康集團、Travelers等跌2%以上，為拖累指數的主要個股，而NIKE漲2%表現較佳，蘋果和微軟也收漲。

疫情環境之下對科技和生技發展相對有利，促使相關類股走勢穩定，協助那斯達克收漲，那斯達克生技指數(NBI)週五也漲0.5%。科技巨頭蘋果、微軟、Meta(FB)等走高，特斯拉漲3.7%，半導體相關大廠美光暴漲7.8%，Nvidia大漲4%，AMD也收漲，同時生技公司Moderna強漲4.9%，為支持大盤指數續漲的主要個股。

四、油價與黃金

紐約油價跌3.68%，走低至76.1美元；布蘭特油價跌3.47%，走低至78.42美元。奧地利再度宣布大規模防疫封鎖措施，引發歐洲疫情回升可能拖累經濟和原油需求的擔憂，致使週五兩大國際油價較明顯走低。

黃金現貨跌0.82%，走低至每盎司1,845.08美元；黃金期貨跌0.83%，走低至每盎司1,846.8美元。奧地利防疫封鎖消息引發歐洲疫情回升憂慮，市場避險需求刺激美元指數大幅走升，帶給黃金走勢較明顯壓力，同時美聯儲鷹派官員表示應盡快執行完畢縮減購債並進入下階段升息緊縮，促使週五國際金價繼續受挫走低。

【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.tcbisitc.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。