

投資市場日報

2021年11月23日

拜登提名鮑威爾續任未令市場感到意外，而美股先漲後走低

一、亞洲

週一(11/22)日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300指數分別漲0.09%、1.42%、0.61%、0.46%，台灣加權、香港恆生、印度BSE Sensex指數跌0.08%、0.39%、1.96%。東南亞主要股市以溫和走升為主，新加坡、馬來西亞、泰國、印尼等股市漲0.05%至0.27%，越南股市跌0.35%。

雖然亞洲股市週一稍微受到上週五歐洲疫情回升的負面因素影響，早盤走勢稍微較不穩。不過，美國和亞洲地區疫情依然穩定控制，投資者消化相關消息，市場情緒逐漸好轉並帶動地區股市走升，最終主要指數大多收漲。

台股走勢較為震盪，加權股價指數開高後走低，盤中在平盤上下波動，最終小跌14點作收。電子和金融走低，為大盤主要拖累，運輸和鋼鐵走升0.99%與0.48%為盤面重要支撐。其中，電子權值股未帶來正面動能，台積電、聯電、聯發科皆走低，不過被動元件表現不差，國巨小漲0.6%，華新科強漲3.3%，禾伸堂和奇力新也走高。

中國股市擺脫過去一週較偏弱震盪的格局，上證和滬深300二指數延續上週五氛圍走高。科技表現良好，半導體強漲4.7%，人工智能和光電漲2%以上，同時新能源車與碳中和漲5%及2.8%，為支持大盤指數續漲的重要類股。

中國維持一年和五年放款利率於3.85%及4.65%不變，從去年4月以來，此兩期間的貸款利率一直維持同樣水平。市場認為第四季降準期待可能落空之下，中國人行繼續保持目前利率水平維持適度寬鬆。

南韓11月前20日出口年增27.6%，日均出口年增23.7%，重要的半導體年增32.5%，顯示國際需求依然熱絡，全球經濟復甦仍良好延續。

二、歐洲

週一歐洲Stoxx 600指數跌0.13%，德國DAX和法國CAC40指數跌0.27%與0.1%，英國FTSE100及義大利FTSE MIB指數則漲0.44%和0.17%。美元指數繼續走升，壓抑歐元和英鎊走貶0.4%和0.43%。

週一早盤歐洲主要股市大多溫和走升，但疫情回升令奧地利再次進入全國防疫封鎖，德國疫情發展也帶來部份擔憂，投資者對相關情況依然有一定緊張程度。不過，美聯儲主席鮑威爾獲得連任提名，同時美股上午盤擺脫過去一週弱勢反彈，支持市場情緒好轉，主要指數最終漲跌互見。

歐洲主要類股漲跌互見，能源漲0.98%走勢較佳，公用事業、原物料、金融等漲0.05%至0.4%，而科技跌1.33%表現較弱，不動產跌1.02%，非景氣循環消費、工業、景氣循環消費、健康照護等跌0.07%至0.62%。歐洲精品巨頭有漲有跌，經過上週較強勢表現後，週一稍微回跌休整。愛馬仕、萊雅、Kering等跌1.2%以上，LV跌0.9%，而Richemont和法拉利漲超過2%。

三、美國

週一道瓊工業指數小漲0.05%(+17.4點)，標普500與那斯達克指數跌0.32%(-15.01點)和1.26%(-202.68點)，美國10年公債殖利率由1.548%升至1.62%，美元指數漲0.51%，來到96.52。

早盤道瓊工業指數呈現百點以上的漲勢，市場對於拜登選擇鮑威爾續任感到正面，因為政策可望延續。不過，投資者對美聯儲要如何處理通膨走升問題的疑慮有所上升，盤中也推助美國10年公債利率再度攀升至1.6%之上，對股市形成拖累，同時疫情回溫也帶來困擾，因此美股最終呈現偏弱的分化走勢，費城半導體指數跌1.66%。

標普500指數的11項類股走升稍微多於走低，但科技和通信服務跌1.14%及1.24%，成為拖累大盤走勢的重要類股，健康照護、不動產、非必需消費等跌0.47%至0.53%，而能源和金融漲1.81%與1.43%，原物料、工業、公用事業、必需消費等漲0.15%至0.77%。

道瓊工業成分股超過6成走升，其中高盛、摩根大通、Travelers、道氏化學等漲2%以上，蘋果和Home Depot也收漲，為支持指數收於平盤之上的重要個股。

公債利率較明顯攀升代表市場對通膨前景有所緊張，令科技股為主的那斯達克承受壓力。科技巨頭亞馬遜、微軟、Meta(FB)、Alphabet等走低，半導體相關大廠也普遍下跌，同時Netflix跌2.9%，致使那斯達克指數最終較大幅下修。

10月成屋銷售月增0.8%和總數634萬戶，優於市場預估的總數620萬戶；10月芝加哥聯儲國家活動指數由負0.13回升至正0.76，為近三個月高點。結果顯示房市和經濟活動狀態皆有所回穩，整體基本面趨於穩定。

四、油價與黃金

紐約油價漲0.61%，走升至76.35美元；布蘭特油價漲0.56%，走升至79.32美元。歐洲疫情回升和日本考慮加入釋出戰略儲油等情況帶來些許負面影響，但上週油價跌幅較明顯，短線逢低進場的資金帶來支撐，幫助週一兩大國際油價回升。

黃金現貨跌2.16%，走低至每盎司1,805.28美元；黃金期貨跌2.24%，走低至每盎司1,805.5美元。由於市場擔心目前通膨狀態可能促使美聯儲加快縮減購債速度，支持美元指數和美國10年公債利率走升，帶給黃金走勢壓力，令週一國際金價走低。

【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。