

投資市場日報

2021年11月24日

疫情發展擔憂拖累歐洲股市，而公債利率攀升令美股續為分化走勢

一、亞洲

週二(11/23)日本休市，台灣加權、南韓KOSPI、香港恆生指數分別跌0.77%、0.53%、1.2%，中國上證、中國滬深300、印度BSE Sensex指數漲0.2%、0.02%、0.34%。東南亞主要股市偏弱，新加坡、馬來西亞、泰國、印尼等股市跌0.19%至0.68%，越南股市漲1.13%。

雖然鮑威爾被提名連任美聯儲主席，一度激勵美股強勢走高，但市場對政策解決高通膨問題有所疑慮，而且公債殖利率攀升，科技股呈壓拖累美股走勢，此負面效應大多延續至週二亞洲市場，多個地區股市開低後維持偏弱震盪並最終收低，而中國股市則表現穩健，連兩個交易日走升。

台股受到美國科技股跌勢影響，加權股價指數開低震盪走低，跌137點作收並失守17,700點。鋼鐵撐住盤面，但電子、金融、運輸及大多數傳產皆偏弱，致使大盤指數下修超過百點。電子權值股表現不佳，大立光和友達跌超過3%，聯電、聯發科、群創走低2%以上，台積電、鴻海、國巨小跌。

中國股市走勢相對穩健，上證和滬深300二指數連續收漲，而市場預期在穩增長壓力加大之下，或許政策有鬆動機會。資源類股表現不錯，能源和煤炭漲0.7%以上，同時鋼鐵強漲2.6%，金融、房地產、酒等也上漲，為支持股市的主要類股。香港科技指數跌1.36%，似乎中國可能推出數據稅帶來影響，科技股拖累恆生指數連五跌。

二、歐洲

週二歐洲Stoxx 600指數跌1.28%，德國DAX、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌1.11%、0.85%、1.62%，英國FTSE100指數小漲0.15%。美元指數小幅回跌，支持歐元回升0.09%，而英鎊走貶0.12%。

美股和亞洲股市的走勢較不佳，國際市場氛圍對歐洲股市稍微不利，而德國不排除封鎖

防疫選項，令人對疫情發展有所擔憂，同時投資者對通膨、經濟短期前景、美聯儲可能加快縮債步伐等方面亦較無法寬心，即使歐洲大國產業PMI結果維持良好擴張水平，也無法有效提振市場偏負面的情緒，致使主要股市指數大多走低。

歐洲主要類股以負面走勢為主，僅能源漲1%表現較佳，而科技跌2.27%，景氣循環消費、工業、不動產、健康照護等跌1.07%至1.61%，公用事業、原物料、金融、非景氣循環消費等跌0.26%至0.44%。歐洲精品巨頭呈現較明顯修正，法拉利跌3.8%，LV、愛馬仕、萊雅等跌1.4%以上，Richemont和Kering跌1%以內。

歐元區11月製造業PMI初值由58.3升至58.6，高於市場預估的57.3；11月服務業PMI初值由54.6升至56.6，較市場預估的53.5優；11月綜合PMI初值由54.2升至55.8，也優於市場預估的53.2。

德國11月製造業PMI初值由57.8小降至57.6，高於市場預估的56.9；11月服務業PMI初值由52.4升至53.4，優於市場預估的51.5；11月綜合PMI初值由52.0升至52.8，也優於市場預估的51.0。

法國11月製造業PMI初值由53.6升至54.6，高於市場預估的53.0；11月服務業PMI初值由56.6升至58.2，優於市場預估的56.0；11月綜合PMI初值由54.7升至56.3，也優於市場預估的53.6。

英國11月製造業PMI初值由57.8升至58.2，較市場預估的57.3高；11月服務業PMI初值由59.1小降至58.6，小幅高於市場預估的58.5；11月綜合PMI初值由57.8微降至57.7，也稍微高於市場預估的57.5。

三、美國

週二道瓊工業和標普500指數漲0.55%(+194.55點)與0.17%(+7.76點)，那斯達克指數跌0.5%(-79.62點)，美國10年公債殖利率由1.62%升至1.682%，美元指數跌0.06%，來到96.49。

IHS Markit公布的PMI顯示製造和服務兩大產業保持良好擴張活動，再次驗證美國基本面應不具問題。市場對於拜登提名鮑威爾連任並未感到負面，但認為若通膨持續攀升，

鮑威爾續任的美聯儲可能會有較積極行動，所以推助美國10年公債利率再度走升，對循環產業為主的道瓊工業指數較有利，而科技股為主的那斯達克則受壓走低，同時費城半導體指數跌0.33%。

標普500指數的11項類股大多收高，能源受油價漲勢帶動走高3.04%，與漲1.55%的金融為支持指數收漲的主要類股。同時，不動產漲1.1%，原物料、健康照護、公用事業、工業、必須消費等漲0.09%至0.7%，而科技、通信服務、非必需消費等跌0.21%至0.63%。

道瓊工業約三分之二成分股走升，其中Chevron、高盛、摩根大通、聯合健康集團、Travelers等漲2%以上，為支持指數續漲的重要個股。

公債利率走高對科技股較不利，令那斯達克再度承壓走低。亞馬遜和蘋果小幅收漲，稍微幫助大盤指數削減跌幅，但特斯拉跌4.1%，微軟、Meta(FB)、Alphabet、Netflix等收低，半導體相關大廠英特爾、AMD、Nvidia、高通等也偏弱，致使大盤指數續跌。

Markit的11月製造業PMI初值由58.4升至59.1，高於市場預估的59.0；Markit的11月服務業PMI初值由58.7小降至57.0，低於市場預估的59.0；11月綜合PMI初值由57.6小降至56.5。結果顯示製造業維持良好穩定的擴張，同時內需服務產業活動稍微降溫但維持良好擴張，產業復甦可持續支持美國經濟成長。

四、油價與黃金

紐約油價漲2.58%，走升至78.74美元；布蘭特油價漲3.53%，走升至82.51美元。在美國宣布將釋出5千萬桶戰略儲油之後，油市似乎利空出盡並從盤中跌勢反彈，最終週二兩大國際油價強勢續漲。

黃金現貨跌0.85%，走低至每盎司1,789.96美元；黃金期貨跌0.85%，走低至每盎司1,790.2美元。美國10年公債利率繼續走升，同時鮑威爾被提名連任後，市場預期美聯儲或許會放開手腳，加速縮債以對抗通膨上升，致使週二國際金價再度受挫走低。

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