

### 通膨和疫情令市場緊張感難以消除，而感恩節前夕氛圍助美股走升

#### 一、亞洲

週三(11/24)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、印度BSE Sensex指數等跌1.58%、0.1%、0.13%、0.55%，中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別漲0.1%、0.07%、0.14%。東南亞主要股市走勢溫和偏多，越南、泰國、印尼等股市漲1.72%、0.21%、0.08%，新加坡和馬來西亞股市小跌0.01%與0.04%。

美國經濟數據表現不差，而且油價漲勢帶動能源走高，但公債利率走升打壓科技股，此一負面影響延續至週三亞洲市場之內，地區股市呈現漲跌互見，日本、南韓、台灣等科技牽引較大的市場，指數走勢以偏弱為主，而中國、香港、東南亞等股市則有所回升。

台股早盤開高，但仍難以擺脫美國科技股收跌的影響，盤中加權股價指數震盪走低並小跌23點作收。電子指數跌0.73%為主要拖累，其中半導體跌1.28%，而台積電和聯發科跌1.4%，日月光跌1.9%，聯電小跌0.16%，同時鴻海也跌將近0.5%，使電子權值股的賣壓掩蓋金融、運輸、鋼鐵的漲勢。

中國股市小幅開高後隨即走低，上午盤上證和滬深300二指數幾乎皆處於平盤以下震盪，午盤後拉升至平盤之上，並保持正面走勢至收盤。資源和消費二類股為盤面主要支撐，煤炭與酒漲2.3%以上，能源、有色金屬、食品等漲超過1.6%，同時房地產和醫藥也走升。

日本11月製造業PMI初值由53.2升至54.2，連10個月處於50以上擴張區間並為2018年1月以來最佳；11月服務業PMI初值由50.7升至52.1，連兩個月維持於50以上擴張；11月綜合PMI初值由50.7升至52.5。

#### 二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數漲0.09%，德國DAX和法國CAC40指數跌0.37%與0.03%，英國FTSE100及義大利FTSE MIB指數漲0.27%和0.63%。美元指數走升，壓抑歐元和英鎊走貶0.37%及0.36%。

經過前一日偏弱的修正走勢後，週三歐洲主要股市早盤呈現溫和反彈開局，似乎投資者在消化歐洲和美國經濟數據後，認知到基本面狀態並不差。不過，目前疫情回溫依然提高短期前景不確定感，因此令市場面臨些許震盪。後續美股上午盤走勢偏弱，美國10年公債利率維持於1.6%以上令市場感到緊張，無法協助歐洲投資者情緒好轉，最終主要股市指數溫和漲跌互見。

歐洲主要類股漲跌各半，不動產漲1.85%表現較佳，公用事業漲1.08%，工業、金融、能源等漲0.06%至0.78%，而科技、非景氣循環消費、健康照護、景氣循環消費、原物料等跌0.06%至0.35%。歐洲精品巨頭反彈，LV漲1.11%，法拉利、萊雅、Richemont、愛馬仕、Kering等漲0.13%至0.87%。

德國11月ifo商業信心指數由97.7下滑至96.5，微幅低於市場預估的96.6，連五個月下滑並為今年4月以來最低，供應鏈問題及疫情回升為主要影響因素；11月ifo商業前景信心指數由95.4小降至94.2，小幅低於市場預估的95，亦為連五個月下滑。

### 三、美國

週三道瓊工業指數小跌0.03%(-9.42點)，標普500和那斯達克指數漲0.23%(+10.76點)與0.44%(+70.9點)，美國10年公債殖利率由1.682%下滑至1.638%，美元指數漲0.35%，來到96.83。

盤前公布的經濟數據好壞參雜，同時10年公債利率一度維持於1.65%以上，市場對通膨帶來緊縮前景仍感緊張，美股主要指數大多開低。後續個人支出較明顯增長，而且10年公債利率滑落，加上感恩節前夕較正面的市場氛圍，幫助美股於盤中逐漸拉升且科技股走勢好轉，最終標普500和那斯達克二指數收漲，道瓊工業也僅微幅收低於平盤之下，費城半導體指數漲0.93%。

標普500指數的11項類股漲跌互見，不動產漲1.28%表現最佳，能源和科技漲0.7%以上，通信服務和非必需消費漲0.2%左右，而健康照護、公用事業、工業、必需消費、原物料等跌0.04%至0.74%。

道瓊工業成分股漲跌約各半，VISA走高2%表現較佳，英特爾漲1.3%次之，同時聯合健

康集團、Home Depot、蘋果、微軟等也收漲，為協助大盤指數縮減跌幅的主要個股。

科技股反彈，助那斯達克止跌回升。科技巨頭亞馬遜、蘋果、微軟、Meta(FB)等收漲，半導體相關大廠回升，AMD反彈5%，Xilinx大漲4%，英特爾與Nvidia走高1%以上，同時特斯拉及Netflix也走升，為助指數順利收漲的重要個股。

第3季GDP修正值年化季增2.1%，較市場預估的2.2%稍低；10月耐久財訂單月減0.5%，不如市場預估的月增0.2%；10月耐久財訂單(不含交通項目)月增0.5%，與市場預估一致；10月耐久財訂單(不含國防項目)月增0.8%；一週初申請失業救濟金人數為19.9萬人，低於前一週27萬人和市場預估的26萬人，為疫情以來新低；10月新屋銷售月增0.4%和總數74.5萬戶，低於市場預估的總數80萬戶。

10月個人支出月增1.3%，優於市場預估的月增1%；10月個人收入月增0.5%，高於市場預估的月增%；10月個人消費成本(PCE)月增0.6%和年增5%，高於9月的年增4.4%；10月核心個人消費成本(PCE)月增0.4%和年增4.1%，與市場預估一致，也高於9月的年增3.7%；11月密西根大學消費者信心指數終值由71.7降至67.4，高於市場預估的66.9，為2011年11月以來最低；11月密西根大學消費者信心指數1年預期通膨率終值由4.8%升至4.9%，依然為13年以來新高；11月密西根大學消費者信心指數5年預期通膨率終值由2.9%升至3%。

美聯儲公布11月會議紀要內容，顯示高通膨可能持續得比之前預期久，明年高通膨會減弱的預期變得更不確定，同時縮減購債並非升息直接信號，強調政策靈活性。

#### 四、油價與黃金

紐約油價跌0.32%，走低至78.25美元；布蘭特油價跌0.24%，走低至82.12美元。雖然美國釋出5千萬桶戰略儲油的規模不大，但日本和中國準備緊跟美國釋出，聯合打壓油價行動令投資者感到緊張，同時美國一週原油庫存增加，致使週三兩大國際油價回跌。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存增加101.7萬桶，差於市場預估的減少48.1萬桶；汽油庫存減少60.3萬桶，較市場預估的減少46.1萬桶佳。

黃金現貨跌0.09%，走低至每盎司1,788.4美元；黃金期貨跌0.12%，走低至每盎司1,788.1美元。美元指數再度較明顯走升，持續帶來壓力，致使週三國際金價再度走低。

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