

### 新型變種病毒拖累國際股市表現，本週關注疫情發展與逢低買盤情況

#### 過去一週市場回顧

過去一週國際股市受到拜登提名鮑威爾連任及新型變種病毒等因素影響，走勢較偏弱震盪，不過美國感恩節的節慶氛圍仍有帶來部份正面效應，同時經濟數據顯示歐洲和美國基本面依然穩健。最終，美國和歐洲股市主要指數皆跌1%以上，亞洲股市也以走低為主，僅中國上證指數與越南股市收漲。

#### ◆ 美國基本面仍穩健，新型變種病毒令美股主要指數受挫

過去一週美股三大指數皆收低，道瓊工業、標普500、那斯達克指數跌1.97%、2.2%、3.52%，費城半導體和羅素2000二指數亦跌3.96%及4.15%。

標普500指數主要類股僅能源漲1.66%，其餘皆收低。其中，科技、通信服務、非必需消費等跌超過3%，原物料和工業跌2.2%左右，必需消費、金融、健康照護、不動產、公用事業等跌0.23%至0.97%。

美國總統拜登於上週一美股開盤前，宣布提名鮑威爾連任美聯儲主席，對整週股市形成一定影響，同時新冠變種病毒的警示則在週末前帶來衝擊。市場對鮑威爾連任不感意外，起初仍激勵美股走升，但由於鮑威爾在鴿派中具有鷹派氣息，意即願意隨著通膨變化調整政策，市場擔心未來美聯儲將放開手腳，更積極應對通膨發展，進而推助美國10年公債利率一度攀升至1.65%水位，令科技股承受較明顯壓力。同時，世界衛生組織對新型變種病毒Omicron進行示警，市場對其可能威脅感到擔憂，成為最終拖累整週股市走勢的重要因素。

不過，一週初申請失業救濟金人數降至1969年11月以來低點的19.9萬人，個人支出增長優於預估，產業PMI維持於擴張，說明美國基本面偏向穩定。因此，政策調整預期和疫情回溫可能帶來短期擾動，而經濟發展若能持穩，則應仍可支持股市較正面的走勢。

#### ◆ 歐洲產業經濟維持擴張，但疫情回升和變種病毒威脅拖累股市

上週歐洲股市在變種病毒拖累下，最終主要指數皆收低。歐洲Stoxx 600指數跌4.53%並連二週收低，三大歐洲地區股市英國、德國、法國等跌2.49%、5.59%、5.24%。

歐洲的基本面狀態維持穩定，11月各大國產業PMI初值仍多維持在55以上的擴張水位，說明產業經濟發展穩健，加上美國感恩節慶氛圍，仍有部份正面動能存在歐股之中。不過，歐洲疫情升溫稍微加快，德國單日確診人數進一步攀升至7.5萬人以上，同時新型變種病毒的可能威脅，促使歐洲多國對旅遊和航空再度進行限制，成為拉低歐股表現的重要因素之一。同時，鮑威爾獲連任提名帶來的積極行動預期，也對歐洲市場形成部份影響。

歐洲主要類股大多走低，僅公用事業漲約0.6%表現較沉穩些。景氣循環消費和科技跌5.5%以上較為疲弱，金融與工業跌3.65%次之，不動產、非景氣循環消費、能源、健康照護、原物料等跌1.99%至2.67%。歐洲精品巨頭整週普遍下跌，僅Richemont漲2.4%。其中，Kering跌7.3%表現較弱，LV、萊雅、法拉利等跌5%，愛馬仕跌3%。短線修正幅度較大之下，待市場情緒回穩，加上假期購物季消費預期的推助，精品巨頭股價後續有機會反彈。

#### ◆新冠變種病毒帶來壓力，多數亞洲地區股市走低

過去一週亞洲股市在鮑威爾獲提名連任及新型變種病毒威脅等因素影響之下，最終也呈現偏弱的結果。其中，越南逆勢漲2.8%表現最佳，中國上證指數也小幅收於平盤之上，而印度BSE Sensex指數跌4.2%最疲弱，香港恆生和日經225指數跌3%以上，台灣、印尼、泰國、新加坡等股市跌超過2%，南韓、馬來西亞、中國滬深300等股市也收低。

台股受到美國科技股表現較弱，以及國際市場對新型變種病毒擔憂上升等因素影響，加權股價指數整週下修2.52%，結束週線連七紅漲勢。大多數類股皆收低，僅鋼鐵和塑膠漲2.8%及1%。其中，電子指數跌3.2%為拖累整體大盤主要關鍵，半導體、水泥、百貨貿易等跌4%以上，為走勢較疲弱的前三類股。

中國上證指數整週小漲0.1%，而滬深300指數小跌0.61%，雖然結果最終呈現分化走勢，但比起其它地區來看，走勢相對穩健些。由於中國經濟面臨下行壓力有所增加，所以市場預期或許接下來政策會有鬆動的機遇，帶給股市正面支撐。不過，美國公債利率攀升打壓科技股也帶給中國股市部份影響，同時新型變種病毒的可能威脅，則令上週五出現較明顯修正，成為拉低整週股市表現的重要因素。

中國股市主要類股大概漲跌參半，有色金屬和鋼鐵漲5%以上表現較佳，新能源車漲4%，半導體和酒漲2%以上，為支持大盤走勢的重要類股。不過，光電和互聯網跌超過2%，金融與房地產也跌超過1.6%，帶來一定程度的拖累。

## 未來一週市場展望

### ★ 留意債務上限、經濟數據、疫情變化等發展，而假期購物和逢低買盤等正面動能需關注

感恩節的節慶氛圍給予上週美國和歐洲股市一定程度的正面支撐，而本週一被稱為網購星期一(Cyber Monday)，根據研究機構預估，有可能週一(11/29)的全美網購消費金額達破紀錄的113億美元。因此，節慶氣氛有機會給予本週國際股市部份正面動能。不過，疫情升溫的發展不可忽略，尤其是防疫措施變化以及新型變種病毒等情況需特別留意。

美國債務上限短暫調升後的12/3到期日將至，而美國財長葉倫近期曾表示，由於基礎建設法案通過，財政部於12/15前需撥付1,180億美元至高速公路信託基金，屆時若債務上限未順利解決，則金額可能無法撥付。共和及民主兩黨的參議院領袖已有會面，基本共識為不會讓美國債務違約，但債務上限最終會如何解決則需靜觀其變。因此，預期債務上限應該會再次獲得解決，而過程中對市場的牽動則需留意。

除債務上限議題外，美國、歐洲、中國等地區皆有重要經濟數據將公布。美國的焦點為就業報告與ISM產業PMI，目前預估11月非農就業或增長50萬人，ISM製造和非製造業PMI可持續維持擴張，基本面應可維持正面發展。歐洲則需注意德國和歐元區通膨增長結果，由於目前皆在10年以上的偏高水位，若持續攀升，投資者對通膨發展牽動貨幣政策的預期會較緊張。中國需關注預定11/30(二)公布的官方產業PMI，由於製造業連兩個月低於50以下，市場應會注意數據是否有回升好轉。

同時，11/30(二)美聯儲主席鮑威爾預定將進行國會聽證會，市場應會關注他幾乎確定連任後對未來經濟前景與可能政策動向的相關言論。另外，經過上週短線較明顯下修後，在價格空間拉大之下，應注意資金逢低進場推升的情況。

【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。