

### 美非農就業增長令人感到失望，致使歐美股市受影響走低

#### 一、亞洲

週五(12/3)日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300指數分別漲1%、0.78%、0.94%、0.92%，台灣加權、香港恆生、印度BSE Sensex指數跌0.16%、0.09%、1.31%。東南亞主要股市大多走低，新加坡股市小漲0.32%，越南、泰國、印尼等股市跌2.61%、0.23%、0.69%，馬來西亞休市。

雖然週四美股因逢低買盤而呈現較大幅走升，但美國確診Omicron的人數增加，令亞洲投資者對疫情相關發展仍有所擔憂，市場呈現震盪走勢，週五主要地區股市漲跌互見。同時，港股盤中一度表現較疲弱，似乎與美國證券交易委員會(SEC)週四表示對外國來美國上市公司的審查方案具有進一步進展，令中國在美上市公司面臨下市風險的情況逐漸接近等因素有關，致使中國互聯網巨頭股價受挫並拖累恆生指數。

台股開高走低，盤中震盪較明顯，加權股價指數震幅逾百點，最終小跌27點作收，但依然守住17,700點之上。電子和運輸皆收低，其中台積電和聯發科跌超過1%，高價股的大立光也偏弱，對大盤走勢形成拖累，而國巨、群創、友達漲1%以上，ABF三雄的景碩強漲4.7%，欣興和南電亦走高超過1%，則帶來撐盤動能。

中國股市走勢相對沉穩些，市場從疫情影響中暫時回復，上證和滬深300二指數皆收漲。其中，半導體、能源、煤炭、酒等類股漲2%以上，金融、房地產、軍工等也收漲，為撐盤主要關鍵。

財新中國11月服務業PMI由53.8降至52.1，11月綜合PMI也由51.5小降至51.2，顯示疫情令產業活動放緩，但仍維持穩健擴張。日本11月服務業PMI終值由50.7升至53.0，11月綜合PMI終值也由50.7升至53.3，內需產業擴張活動進一步回升。印度11月服務業PMI由58.4小降至58.1，優於市場預估的57.8；11月綜合PMI由58.7升至59.2。

結果顯示中國、日本、印度等亞洲主要國家的內需服務產業保持穩健擴張活動，受疫情影響已不太明顯，有利於基本面發展，但仍需留意未來新變種病毒的影響情況。

## 二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數跌0.57%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌0.61%、0.1%、0.44%、0.26%。美元指數微跌，而歐元和英鎊也走貶0.28%及0.51%。

歐洲股市開盤溫和走高，但新變種病毒的訊息依然令人感到擔憂，主要指數逐漸震盪走低，一度來到平盤下方。服務業PMI數據最終顯示歐洲主要大國的產業活動良好擴張，基本面並無太大問題，一度幫助股市拉升。不過，受到非農增長不如預期和疫情擔憂等因素影響，美股上午盤開高走低，影響歐洲市場情緒，最終主要股市指數溫和收低。

歐洲主要類股跌多漲少，僅非景氣循環消費、公用事業、能源等漲0.07%至0.66%，其餘受挫走低。科技跌1.28%表現較弱，不動產、金融、健康照護、景氣循環消費、工業、原物料等跌0.29%至0.92%。歐洲精品巨頭漲跌互見，Richemont和萊雅漲0.6%以上，而LV、愛馬仕、Kering、法拉利等收低。

歐元區11月服務業PMI終值由54.6升至55.9，稍微低於市場預估的56.6；11月綜合PMI終值由54.2升至55.4，也小幅低於市場預估的54.8；10月零售銷售月增0.2%和年增1.4%，較市場預估的月增0.2%和年增1.2%稍佳。

德國11月服務業PMI終值由52.4升至52.7，低於市場預估的53.4；11月綜合PMI終值由52.0升至52.2，低於市場預估的52.8。

法國11月服務業PMI終值由56.6升至57.4，不如市場預估的58.2；11月綜合PMI終值由54.7升至56.1，小幅低於市場預估的56.3。

義大利11月服務業PMI由52.4升至55.9，優於市場預估的54.8；11月綜合PMI由54.2升至57.6。

西班牙11月服務業PMI由56.6升至59.8，高於市場預估的58.8；11月綜合PMI由56.2升至58.3。

英國11月服務業PMI終值由59.1降至58.5，與市場預估的58.6相近；11月綜合PMI終值由57.8微降至57.6，也與市場預估的57.7接近。

## 三、美國

週五道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.17%(-59.71點)、0.84%(-38.67點)、1.92%(-295.85點)，美國10年公債殖利率由1.444%下滑至1.356%，美元指數微跌0.04%，來到96.11。

備受國際市場重視的非農就業增長，其結果意外僅不到預估的一半，令投資者感到失望，加上新變種病毒逐漸在美國蔓延，對其可能影響經濟發展的擔憂持續，使美股溫和開高後迅速走低，而科技股承受較大壓力，致使美股三大指數最終皆收低，費城半導體指數亦跌0.16%。不過，ISM非製造業PMI和工廠訂單等結果顯示美國基本面仍穩健。

標普500指數的11項類股大多收低，僅健康照護、公用事業、必需消費等漲0.25%至1.4%。金融、科技、非必需消費等跌1.54%至1.84%，工業、原物料、不動產、通信服務、能源等跌0.04%至0.75%。

道瓊工業成分股漲跌各半，其中連鎖藥局Walgreens強漲4%，聯合健康集團、IBM、嬌生、Walmart等漲超過1%，但卻不敵蘋果、波音、高盛、微軟、Salesforce等跌1%以上所帶來的壓力，令指數最終小跌作收。

科技股承受壓力，促使那斯達克出現較大修正走勢。那斯達克前100大個股6成以上受挫收低，雖然半導體科技廠Marvell暴漲17%，但科技五巨頭皆走低，半導體大廠AMD和Nvidia跌4%以上，高通與英特爾也小跌，加上特斯拉下挫6.4%，Netflix跌2.3%，致使大盤指數最終較大幅收低。

11月非農就業意外僅增加21萬人，遠不如市場預估的增長55萬人，為2020年12月以來最低；11月失業率由4.6%降至4.2%，較市場預估的4.5%佳，為2020年2月以來最低；11月平均時薪月增0.3%和年增4.8%，稍微低於市場預估的月增0.4%和年增5%。

11月ISM非製造業PMI由66.7升至69.1，明顯優於市場預估的65，為1997年統計以來最高；10月工廠訂單月增1%，高於市場預估的月增0.5%，連六個月正成長；10月工廠訂單(不含交通項目)月增1.6%，優於9月的增長1.1%。

#### 四、油價與黃金

紐約油價跌0.42%，走低至66.22美元；布蘭特油價漲0.2%，走升至69.81美元。雖然

OPEC會議決定維持現行溫和增產，但媒體指出美國已與OPEC握手言和，OPEC將會保持彈性，令相關負面影響減少，但疫情方面的擔憂持續，致使週五兩大國際油價溫和漲跌互見。

黃金現貨漲0.17%，走升至每盎司1,782.7美元；黃金期貨漲1.2%，走升至每盎司1,783.9美元。投資者對Omicron的擔憂繼續帶來黃金避險需求，同時美國公債利率和美元指數走低，幫助週五國際金價走高。

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