

投資市場日報

2021年12月8日

對經濟發展前景轉向樂觀帶來激勵，支持國際股市以走升為主

一、亞洲

週二(12/7)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別漲1.89%、0.62%、0.61%、0.16%、0.6%、2.72%，印度BSE Sensex指數也漲1.56%。東南亞主要股市也走升為主，新加坡、馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市漲0.59%至2.35%。

由於市場認為新變種病毒致重症和死亡的威脅較低，轉向樂觀看待後續的經濟復甦，不僅帶動週一歐美股市走高，也激勵週二亞洲市場以漲勢為主，幾乎主要地區股市皆走升。同時，中國人行的降準行動也帶來一定正面效應，除中國股市受到支撐外，港股的互聯網巨頭也明顯反彈，支持恆生指數順利收漲。

台股早盤溫和開高後隨即震盪走低，似乎美國半導體族群表現不佳帶來拖累，同時台積電、聯電、鴻海盤中走勢偏弱令大盤走勢承受壓力。不過，尾盤時段資金量能提升，除運輸類股支撐外，電子和金融也給予不小支持，最終加權股價指數彈升108點作收。運輸漲3.5%表現較強勢，疫情擔憂舒緩激勵華航和長榮航大漲6.4%以上，貨櫃三雄也收漲，同時金融與電子亦走升1%及0.35%，其中台積電漲1.17%助攻大盤強勢收高。

週一傍晚中國人行宣布12/15將降準0.5%，寬鬆行動給予週二股市正面效應，支持上證和滬深300二指數止跌回升。政治局會議指出明年經濟工作以穩字當頭，穩增長為主軸，並表示推進保障性住房建設，促進房地產業健康發展和良性循環，支持房地產大漲將近3%。同時，互聯網反彈1.6%，金融、醫藥、能源、煤炭等也收漲。

以美元計價，中國11月出口年增22%，優於市場預估的年增19%，為連續第14個月雙位數成長；11月進口年增31.4%，也優於市場預估的年增19.4%。結果顯示國際復甦需求繼續支持中國經濟發展，加上中國人行宣布降準寬鬆，預期後續基本面的穩增長應會穩健展開。

二、歐洲

週二歐洲Stoxx 600指數漲2.45%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲2.82%、1.49%、2.91%、2.41%。美元指數維持於平盤附近，歐元和英鎊走貶0.13%。

市場延續新變種病毒可能不會明顯影響經濟發展的正面看法，促此歐洲股市週二早盤持續開高並維持正面走勢。雖然調查顯示德國經濟前景信心稍微受到近期疫情回升影響，但歐元區第三季GDP明確持續增長且整體歐元區前景信心有所回升，說明歐洲基本面朝正面發展，給予投資市場一定支持，同時美股也延續前一日漲勢，協助歐洲維持良好的市場氛圍，最終主要股市指數續漲。

歐洲主要類股繼續走高，科技漲4.38%最強勢，景氣循環消費漲3.74%次之，工業和原物料漲2.6%與2.8%，不動產、公用事業、非景氣循環消費、金融、健康照護、能源等漲0.97%至1.97%。歐洲精品巨頭展現良好漲勢，LV和Kering漲5%以上，Richemont及Moncler走高超過4%，愛馬仕、法拉利、萊雅等漲3%以上。

歐元區第三季GDP第三次估計值季增2.2%和年增3.9%，稍微較市場預估的季增2.2%和年增3.7%佳；12月ZEW經濟前景信心指數由25.9升至26.8，為今年9月以來最佳。德國12月ZEW經濟前景信心指數由31.7降至29.9，優於市場預估的25.1，受訪者對未來六個月前景的正面看法稍微減弱。

三、美國

週二道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲1.4%(+492.4點)、2.07%(+95.08點)、3.03%(+461.76點)，美國10年公債殖利率由1.439%升至1.477%，美元指數維持於平盤附近，來到96.3。

雖然新變種病毒的確診案例持續擴散，但其造成重症和死亡的機率並未升高，投資者認為對未來經濟發展形成拖累的可能性降低，此股樂觀情緒激勵美股三大指數走高並續漲，費城半導體指數則強漲4.97%。

標普500指數的11項類股再度全面收漲，科技強漲3.51%最佳，能源和非必需消費漲超過2.2%，工業、健康照護、通信服務、原物料、不動產、金融等走升1.03%至1.8%，公用事業和必需消費則小漲。

道瓊工業成分股8成左右走高，約18檔個股漲幅達1%以上，其中美國運通、蘋果、英特爾、Salesforce等漲超過3%，微軟和高盛走高2%以上，聯合健康集團、波音、NIKE等漲幅也達1%，為支持大盤指數續漲的重要個股。

科技股強勢走高，助那斯達克大漲作收。其中，科技五巨頭漲超過1%，半導體科技大廠強勢走升，如Nvidia走高將近8%，英特爾、AMD、高通等漲3%以上，Netflix和特斯拉漲2%與4%。

12月IBD/TIPP經濟樂觀指數由43.9躍升至48.4，為過去一年最大幅走升，說明美國民眾對短期前景轉向正面，但對疫情和高通膨仍有一定謹慎心態。

四、油價與黃金

紐約油價漲3.3%，走升至71.78美元；布蘭特油價漲2.89%，走升至75.19美元。投資者對新變種病毒影響經濟發展的擔憂舒緩，同時與伊朗的核武協商不太順利，降低伊朗重回油市的預期，幫助週二兩大國際油價延續漲勢。

黃金現貨漲0.36%，走升至每盎司1,784.9美元；黃金期貨漲0.38%，走升至每盎司1,787.1美元。美元指數維持於平盤附近，給予黃金走勢喘息空間，因此週二國際金價小幅回升。

【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。