

資金逢低布局助國際股市回漲，本週關注通膨和美股大型企業財報

過去一週市場回顧

過去一週進入新季度的國際股市，在資金逢低布局及市場對美聯儲政策轉向具期待之下，週初出現大幅反彈。然而，數據結果顯示短期內緊縮政策改變的機率不高，股市後續呈現較明顯回落。在大起大落之下，最終美國和歐洲股市仍順利回漲，亞洲地區股市則大多走升。

◆經濟數據好壞牽動市場波動，美股主要指數最終順利回漲

過去一星期美股三大指數順利止跌回升，道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲1.99%、1.51%、0.73%，費城半導體和羅素2000指數亦漲2.17%及2.25%。債券利率方面，公債利率呈現較明顯波動，10年公債利率一度回落至3.6%以下，然而隨著美聯儲官員持續公開表示支持升息抗通膨，利率逐漸拉升，最終收在3.888%，高於前一週的3.829%。

上週美股呈現先漲後回檔走勢，週初投資者對於進入全新季度，似乎有意擺脫先前第三季的陰霾，因此資金逢低進場的意願提高。同時，再度見到壞消息為好消息的交易模式，ISM製造業由52.8較明顯下滑至50.9，新訂單和就業分項指數皆來到50以下緊縮區間，而且10月新開職缺數降至2021年6月以來低點，勞動力出現需求下降的跡象，令市場對美聯儲緊縮政策轉向的期待上升，進而激勵三大指數連二漲且反彈超過5.5%。然而，美聯儲官員持續公開表示需繼續升息抗通膨，而且ISM非製造業PMI指數高於預估、非農就業增長26.3萬人及失業率降至3.5%皆優於預期、薪資年增5%，投資者對緊縮政策轉向的期待落空，致使美股在二連漲後呈現連三天下修，但股市整週依然順利收漲，中止先前的連跌走勢。

標普500指數主要類股漲多於跌，OPEC+會議宣布11月起大幅減產每日200萬桶，激勵能源暴漲13.86%，原物料和工業漲2.15%與2.86%，健康照護通訊服務科技金融等走高1.3%至1.84%，而不動產下挫4.15%，必需消費、非必需消費、公用事業跌0.4%至2.63%。

◆美股強力反彈帶動，歐洲主要股市也皆回升

上星期歐洲股市跟隨美股強力反彈步伐，主要指數皆順利反彈收漲。泛歐Stoxx 600指數漲

0.98%，英國、德國、法國股市分別漲1.41%、1.31%、1.82%。

過去一週因瑞士信貸的營運危機事件，其信用違約交換利率(CDS)由年初的55個基點來到290個基點之上，同時傳出瀕臨破產可能，一度令投資者產生恐慌情緒，加上對英國財政前景仍有擔憂，所以週初歐洲市場具有動盪。不過，美股的強力反彈帶動歐洲資金逢低進場的意願，幫助歐股前二日反彈將近4%，成為奠定整週收漲的基礎。然而，歐洲大國的產業PMI多在50以下進一步下探緊縮，英國首相亦無意取消減稅計畫，加上冬季來臨提高能源危機威脅，且央行尚不會考慮緊縮政策轉向，歐洲市場的前景依然相當顛簸。

主要類股半數以上走高，OPEC+大幅減產亦激勵歐洲能源類股強漲6.67%，科技走升2.11%次之，景氣循環消費、工業、金融、健康照護、原物料等漲0.51%至1.59%，而不動產下挫4.04%，非景氣循環消費和公用事業跌0.55%及0.93%。

◆亞洲大多地區股市受美股強力回升提振收漲

過去一週在美股於新季度呈現強力跌深反彈的提振之下，亞洲主要地區股市大多也跟隨收漲。其中，日股強漲4.5%最佳，南韓和香港走高3%以上，台灣也漲2%，而越南下挫8.5%則最為疲弱。

上星期台股在週中連漲三天的推助下，加權股價指數順利收漲2.07%，結束先前的連六週跌勢。週初呈現較令人失望的開局，雖然金管會祭出限空令，希望透過提高放空成本，穩定股市並提振市場信心，但實施第一天大盤依然明顯收低，並未緩解股市壓力。不過，後續在美股連續強力反彈的激勵，以及大立光營收創22個月新高，帶動蘋概股等正面因素支持下，大盤指數出現連三漲，成為順利終止週線連六黑的重要支撐。

主要產業類股多數收漲，非電產業表現突出，玻璃陶瓷強勢走高7.1%最佳，運輸大漲5.7%次之，鋼鐵和造紙也漲2%以上。電子漲3.1%，為整週盤勢止跌回升的重要支撐，其中電子零組件強漲4.8%，光電和半導體走高3.8%左右。

未來一週市場展望

★ 通膨數據或再成市場焦點，美國大型企業財報需關注

未來一週通膨數據應會再度成為市場主要焦點之一，其中美國和中國的數據結果需關注。美國預定10/13準備公布9月消費通膨增長率，預估年增8.1%，核心消費通膨率預估年增6.5%，市場預期核心通膨率有可能較8月的6.3%進一步向上攀升。結果若皆較預估值高，積極升息緊張感再度拖累市場的可能性提高，若結果可低於預估，有機會舒緩升息擔憂，對股市或將較為有利。中國預定10/14公布通膨數據，若結果保持目前溫和增長水平或再走低，則應會有利於市場對二十大後的政策紅利期待，有機會帶給股市正面效應，但若較明顯增長，可能未來寬鬆預期會有所縮減，市場氛圍可能會稍微受壓抑。

在通膨數據之外，美股大型企業財報將開跑，市場應會關注10/14準備公布的大型金融機構，如摩根史坦利、摩根大通、花旗集團、富國銀行等，重點除營收和獲利結果外，在通膨和升息環境下的展望勢必為主要焦點。同時，美聯儲將公布9月會議紀要內容，投資者將會檢視會議過程官員對經濟和升息前景的討論看法，對市場情緒或將有所牽動，亦需留意過去一週相對較好轉的市場氛圍能否延續。另外，由於中國預定10/16將舉行二十大，在經過十一長假後，疫情有回溫跡象，因此需注意二十大前政府的防疫控管措施及對市場的牽動。

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
道瓊工業指數	29,296.79	1.99%	-7.23%	-6.65%	-19.38%
標準普爾500指數	3,639.66	1.51%	-8.55%	-6.74%	-23.64%
那斯達克指數	10,652.40	0.73%	-9.66%	-8.34%	-31.91%
費城半導體指數	2,356.75	2.17%	-9.75%	-9.56%	-40.28%
英國金融時報指數	6,991.09	1.41%	-3.41%	-2.75%	-5.33%
德國DAX指數	12,273.00	1.31%	-4.98%	-4.44%	-22.74%
法國CAC指數	5,866.94	1.82%	-3.91%	-2.33%	-17.98%
義大利FTSE MIB指數	20,901.56	1.22%	-2.74%	-3.05%	-23.57%
日本日經225指數	27,116.11	4.55%	-1.15%	2.36%	-5.82%
韓國KOSPI綜合指數	2,232.84	3.59%	-6.04%	-4.35%	-25.01%
台灣加權股價指數	13,702.28	2.07%	-4.91%	-4.42%	-24.79%
上海綜合	3,024.39	0.00%	-6.84%	-10.11%	-16.91%
滬深300	3,804.89	0.00%	-6.17%	-14.37%	-22.98%
香港恆生指數	17,740.05	3.00%	-6.85%	-18.04%	-24.18%
印度BSE 30指數	58,191.29	1.33%	-1.42%	7.41%	-0.11%
印尼雅加達綜合指數	7,026.78	-0.20%	-2.23%	5.62%	6.77%
馬來西亞吉隆坡指數	1,406.00	0.82%	-5.72%	-0.89%	-10.30%
新加坡海峽時報指數	3,145.81	0.50%	-2.03%	0.52%	0.71%
越南VN指數	1,035.91	-8.50%	-16.67%	-11.19%	-30.86%
泰國SET指數	1,579.66	-0.62%	-3.67%	1.11%	-4.70%

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	112.79	0.60%	2.69%	5.28%	17.53%
歐元	0.9799	-0.35%	-1.26%	-3.86%	-13.42%
英鎊	1.1167	-0.10%	-3.02%	-6.46%	-17.12%
澳幣	0.6405	-1.50%	-4.86%	-6.06%	-11.74%
瑞士法郎	0.9917	-0.73%	-1.09%	-1.85%	-7.73%
日圓	144.91	-0.43%	-0.72%	-6.12%	-20.60%
人民幣	7.0931	0.00%	-1.72%	-5.44%	-10.07%
離岸人民幣	7.1195	0.14%	-2.02%	-5.88%	-10.48%
新台幣	31.668	0.25%	-2.32%	-5.93%	-12.55%
印度盧比	82.6025	-1.46%	-3.35%	-4.19%	-9.69%
泰銖	37.4500	0.87%	-2.09%	-3.19%	-10.94%
馬來西亞令吉	4.6520	-0.57%	-3.20%	-4.82%	-10.21%
俄羅斯盧比	62.4000	-4.41%	-2.32%	1.14%	18.92%
土耳其里拉	18.5884	-0.35%	-1.93%	-6.98%	-32.08%
波蘭羅提	4.9665	-0.19%	-4.41%	-5.21%	-18.37%
巴西雷亞爾	5.2158	3.52%	0.63%	2.67%	9.12%
墨西哥披索	20.0328	0.42%	0.00%	2.84%	2.82%
南非蘭特	18.0993	-0.18%	-4.18%	-7.44%	-11.76%

資料來源：CMoney，截至2022年10月7日

【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。