

美國通膨下滑帶來激勵，本週中國數據與疫情及期中選後效應需關注**過去一週市場回顧**

過去一週在投資者關注美國期中選舉和通膨數據結果之下，國際股市大致呈現不錯的正向走勢局面。最終，美股主要指數順利回漲，歐股指數持續走高，亞洲股市也再度大多收漲。

◆通膨增長低於預估帶來激勵，美股主要指數順利回漲

上星期美股走升的情況明顯較走低來得多，三大指數最終順利止跌收漲，道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲4.15%、5.9%、8.1%，費城半導體和羅素2000指數亦走高14.87%及4.6%。債券利率方面，由於10月通膨率增長低於預估，大幅提高美聯儲放緩升息力度的預期，促使10年公債利率下滑至4%之下，整週收在3.811%。

過去一週雖然有重大的期中選舉和通膨數據，但股市整體反應偏向正面。因華爾街對複製過去期中選舉之後股市大多走升的長期趨勢具有期待，促使美股於週初出現兩日連漲。不過，投票後的計票無法很快得出明朗結果，加上通膨數據公布前的緊張感，促使美股週中出現較明顯回檔修正。然而，公布的通膨結果令人驚艷，10月通膨年增率由8.2%下滑至7.7%，低於預估的8%，核心通膨年增率由6.6%下滑至6.3%，也低於預估的6.5%，極佳的結果促使12月美聯儲會議僅升息2碼的機率躍升至80%之上，激勵股市強力走高，成為奠定整週收漲的重要關鍵。

標普500指數主要類股全數走升且漲幅皆達1%，其中科技強勢走高10%最佳，通訊服務大漲9.23%次之，工業、金融、非必需消費、不動產、原物料等走升4.6%至7.69%，公用事業、健康照護、能源、必需消費等漲1.39%至2.38%。

◆美國通膨結果帶來放緩升息期待，協助歐洲主要股市指數大多續漲

上週歐洲股市大多時間呈現溫和漲跌走勢，而美國通膨數據結果帶來不小提振，幫助主要指數大多延續漲勢並連四週走升。泛歐Stoxx 600指數漲3.66%，德國和法國股市漲5.68%及2.78%，而英國股市則小幅走低0.23%並結束連漲。

由於並無太重大的事件或數據，過去一星期歐洲股市的波動相較美股顯得溫和許多，主要仍受美股牽引較多。華爾街希望期中選舉後能複製過去股市走升的期待，帶給歐股部分正面效應。然而，中國疫情問題及等待美國通膨數據的緊張感，一度稍微帶來些許負面影響，但良好的美國通膨結果，不僅激勵美股，也大幅提振歐洲市場投資者的情緒，最終歐洲多數股市得以續漲，但英國第二季GDP較前一季負成長0.2%，帶來經濟可能陷入衰退的擔憂，致使其股市最終整週回落收低。

主要類股僅能源走低2.92%，其餘皆收漲。科技大幅走升13.54%表現相當搶眼，不動產強勢走高9.33%次之，金融、公用事業、原物料、工業、景氣循環消費等漲3.16%至7%，非景氣循環消費和健康照護小漲0.04%及0.27%，而能源下挫2.92%。

◆美股漲勢及放緩升息幅度期待等利多激勵，亞洲地區股市以走高為主

在美股漲勢及通膨結果提高美聯儲放緩升息幅度機率等利多帶動下，亞洲地區股市幾乎皆走升。其中，台灣和香港漲幅皆超過7%表現極佳，南韓和日本股市也大漲超過3%，中國股市則溫和收漲，而越南股市走勢偏弱下挫4.2%。

上星期台股表現亮眼，加權股價指數暴漲7.53%，連續第二週走高。雖然美國期中選舉結果的不明朗及對通膨結果的緊張感，一度拖累台股走勢，但美股漲勢及電子股回穩，加上美國令人驚豔的通膨數據結果，促使過去一週台股共四個交易日走高，成為大盤指數週線連續收紅的重要支撐。

產業類股全數收於平盤之上且漲幅至少達1%，而電子強漲9.8%為支持台股指數大漲關鍵，其中半導體強勢走高14%，電子零組件也漲6.3%。非電族群走勢也相當亮眼，電器電纜和機電大漲超過9%，金融保險、運輸、塑膠、造紙、玻璃陶瓷等也漲5%以上。

上週中國股市相較於其他國際地區股市，走勢稍弱些，最終上證和滬深300二指數小漲0.54%及0.56%，連續第二週走升。中國疫情升溫情況較明顯，過去一星期新增確診人數每日攀升，在政府堅持動態清零政策不變之下，投資者對封控趨嚴可能拖累經濟前景的擔憂也較明顯些，促使上週前四個交易日股市走弱。然而，美國通膨數據結果激勵全球股市，加上週五政府宣布縮短國際旅客入境隔離天數等措施，令人再次看見逐步鬆綁的可能，促使當天股市較大幅反彈，成為協助陸股整週得以收漲的重要支持。

主要產業板塊約漲跌各半，中國銀行間市場交易商協會發布消息表示支持包括房地產在內的民營企業發債融資，預計可支持約2,500億元民營企業債券融資，激勵房地產暴漲11%，建材也走高5.6%。同時，銀行、證券、有色金屬等漲2%以上，而政府放寬國際旅客入境隔離天數等措施，支持酒、食品飲料、餐飲等漲幅達1%。

未來一週市場展望

★ 中國經濟數據和疫情發展需關注，期中選舉後的效應不可忽略

未來一週市場或將關注部分經濟數據、美國期中選後效應、中國疫情發展等情況，其中經濟數據方面，中國預定11/15準備公布工業產出、社會零售銷售、城鎮固定資產投資等三大重要月度數據。在清零政策影響下，預期增長可能放緩，若結果不如預估，則經濟前景擔憂或將提高，但若高於預期，則股市有機會較穩健些。美國預定11/16公布零售銷售成長率，預期可能重回增長，若結果不差，應可舒緩經濟衰退的疑慮。同時，零售連鎖巨頭Walmart及Target預定本週二(11/15)將公布財報，結果可能牽動投資者對消費和經濟前景的判斷，需稍微關注。

上週美國期中選舉結束，由於具有大量郵寄投票且喬治亞州需進行第二輪投票，因此最終結果尚待確定。根據目前的計票結果，共和黨或將取得眾議院多數席次，而民主黨基本上應已保住參議院微弱多數的控制權，國會形成兩黨分治的機率偏高。以過去長期結果來看，無論結果如何，期中選舉結束後美股走升的機率達7成以上，因此需關注選後的正面效應是否延續。前總統川普預告11/15將有重要事項公布，市場推測是否要宣布競爭2024總統大選。如果是，可能喚起過去川普時代實施企業減稅、推行基建等提供市場資金活水的記憶，對股市或將帶來正面支持，但也可能喚起川普開啟中美貿易衝突的不佳回憶，因此相關訊息需留意。

除上述之外，中國近期升溫的疫情和防疫封控情況仍不可忽略，對經濟前景和中國股市表現依然為重要的牽引之一。另外，本週將舉行G20會議，在拜登和習近平預定皆會親自出席之下，可能出現拜席會，相關訊息亦需注意。

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	33,747.86	4.15%	15.42%	1.23%	-7.13%
標準普爾500指數	3,992.93	5.90%	11.26%	-5.09%	-16.22%
那斯達克指數	11,323.33	8.10%	8.60%	-11.40%	-27.62%
費城半導體指數	2,754.90	14.87%	24.18%	-7.51%	-30.19%
英國金融時報指數	7,318.04	-0.23%	6.29%	-1.98%	-0.90%
德國DAX指數	14,224.86	5.68%	16.40%	3.87%	-10.45%
法國CAC指數	6,594.62	2.78%	13.05%	0.76%	-7.81%
義大利FTSE MIB指數	24,455.57	5.04%	17.97%	6.99%	-10.57%
日本日經225指數	28,263.57	3.91%	7.05%	1.60%	-1.83%
韓國KOSPI綜合指數	2,483.16	5.74%	13.28%	-1.61%	-16.61%
台灣加權股價指數	14,007.56	7.53%	6.88%	-7.83%	-23.11%
上海綜合	3,087.29	0.54%	3.61%	-5.92%	-15.18%
滬深300	3,788.44	0.56%	1.63%	-9.66%	-23.32%
香港恆生指數	17,325.66	7.21%	2.93%	-13.73%	-25.95%
印度BSE 30指數	61,795.04	1.39%	8.13%	4.15%	6.08%
印尼雅加達綜合指數	7,089.21	0.62%	2.16%	-0.99%	7.71%
馬來西亞吉隆坡指數	1,468.21	2.08%	5.87%	-2.48%	-6.34%
新加坡海峽時報指數	3,228.33	3.14%	3.97%	-2.23%	3.35%
越南VN指數	954.53	-4.27%	-5.14%	-23.76%	-36.29%
泰國SET指數	1,637.29	0.67%	4.77%	0.93%	-1.23%

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	106.42	-4.02%	-6.01%	1.27%	10.89%
歐元	1.0245	4.93%	5.63%	-0.78%	-9.48%
英鎊	1.1746	4.86%	6.59%	-3.92%	-12.82%
澳幣	0.6655	5.01%	6.23%	-6.26%	-8.29%
瑞士法郎	0.9461	5.49%	5.07%	-0.71%	-3.29%
日圓	141.20	4.73%	3.06%	-6.23%	-18.53%
人民幣	7.1106	2.25%	0.96%	-5.23%	-10.28%
離岸人民幣	7.0839	1.54%	1.02%	-4.88%	-10.03%
新台幣	31.410	2.48%	1.47%	-4.67%	-11.82%
印度盧比	80.5075	1.89%	2.14%	-1.19%	-7.38%
泰銖	35.9700	4.59%	6.03%	-2.22%	-7.27%
馬來西亞令吉	4.6130	2.93%	1.28%	-3.65%	-9.45%
俄羅斯盧比	60.6750	2.36%	6.74%	-0.06%	22.26%
土耳其里拉	18.5302	0.41%	0.30%	-3.12%	-31.86%
波蘭羅提	4.5348	4.28%	9.54%	-0.10%	-10.60%
巴西雷亞爾	5.2709	-4.29%	-1.13%	-2.42%	7.98%
墨西哥披索	19.5328	0.02%	2.13%	2.01%	5.46%
南非蘭特	17.2665	4.17%	4.42%	-6.08%	-7.49%

資料來源：CMoney，截至2022年11月11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。