



## 2021/11/29 美股重挫說明

### 收盤行情

- 擔憂新型變種病毒 Omicron 的潛在影響，股市出現拋售潮，恐慌指數也出現大幅飆升，拖累美股 11/26 重挫，道瓊工業指數、標普 500 指數、納斯達克指數分別下挫 2.53%、2.27%、2.23%。

### 專家團隊看法

- 由於 Omicron 突變點數致少有 32 點，遠高於目前已知變種，且傳播速度較快，多國立即反應，收緊管制政策，也引發市場擔憂經濟成長將蒙上陰影。惟目前南非醫療協會初判，輕微症狀為主、重症入院率很少。由於南非完成全程接種比率僅 24%，自然感染率 5%，因此並無免疫屏障；目前無法判斷 Omicron 能否突破已知疫苗，未來兩週此部分應會較為明朗。
- 各疫苗大廠也紛紛做出回應，如輝瑞與 BioNTech 表示，正在研究疫苗對 Omicron 變異病毒株的抗體效果，如有必要，可在 6 週內調整 mRNA 疫苗，並在 100 天內開始量產出貨。莫德納醫學長亦表示，已緊急著手研究，可能會針對 Omicron 病毒重新配製全新的疫苗，預計在明年初上市。
- 各國目前無論是在財政/貨幣政策上仍提供較多支持，聯準會仍有適時調整縮減購債與升息的規模及速度的彈性，加上各國已有一年多對抗疫情的經驗，疫苗接種率也大幅提升，預期防疫政策較會採取針對式而不會採取全面封鎖，對於經濟及金融市場的影響較可控，因此目前不需要再過度恐慌。
- 回歸基本面，美國不只在製造業與服務業維持強勁擴張，企業信心指標也位於高檔，景氣穩中透堅。過去一年美國財政刺激消費驟增，目前消費依舊強勁。歐元區消費溫和增長，回到長期趨勢；歐元區工業生產也已接近疫情前水準。除了美歐領軍之外，新興市場的製造業與服務業動能也由低檔回升，預期 2022 年全球景氣有望持續擴張。
- 目前各產業企業獲利預估來看，2022 年以科技、金融服務、旅遊休閒及零售優於平

揭露事項與免責聲明 (最末頁) 亦屬於本報告內容之一部份，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。



均較多，短線股市雖遭遇變動病毒的亂流影響，出現漲多拉回的良性修正，但中長期科技引領的成長趨勢並未改變，不論 AI、5G、電動車甚至元宇宙等相關應用的需求仍處於爆發期。疫苗及醫療革命相關產業在病毒不斷進化及全球老年化趨勢下，也是可留意的長期趨勢。固定收益部份，歸功於穩健的基本面數據，持續看好投資等級公司債、高收益公司債的表現。

- 短線可觀察疫情變化、技術面支撐、恐慌指數回落至 25~30 以下、各國政策面消息。

**注意：以上個股非為股票推薦之意，僅為示意參考，投資人須衡量自身之投資風險**

資料來源：Bloomberg，國泰投信整理，2021/11/29

本文件僅為本公司提供客戶之一般參考資料，並非針對特定客戶之投資建議，且在文件的撰寫過程中，也未考量讀者個別的財務狀況與需求，故本文件所提供的資訊無法適用於所有客戶或投資人，**讀者應審慎考量本身之投資風險，並就投資結果自行負責。**本文件之製作，係以本公司認為可靠之資訊為依據，本公司雖盡力使用可靠且廣泛的資訊，但本公司並不保證各項資訊之完整性及正確性。本文件中所提出之意見係為本文件出版當時的意見，相關資訊或意見若有變更，本公司將不會另行通知。本公司亦無義務更新本文件之內容或追蹤研究本文件所涵蓋之主題。**本文件不得視為買賣有價證券或其他金融商品的要約或要約之引誘。**非經本公司事先書面同意，不得發送或轉送本文件予第三人轉載或使用。

揭露事項與免責聲明 (最末頁) 亦屬於本報告內容之一部份，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。