

上週國際主要股市指數以收漲為主，而本週美國就業數據相當關鍵

過去一週市場回顧

過去一週全球股市表現以正面走升為主，市場對通膨增長和亞洲疫情的擔憂明顯減緩，科技類股漲勢及美國良好經濟數據結果，為推助亞洲、歐洲、美國等地區主要股市指數全面收漲的重要關鍵。

◆ 亞洲主要股市漲幅皆超過1%，中國和台灣股市表現特別突出

由於研究結果顯示疫苗對印度變種病毒具有良好抵抗效力，加上印度平均七天確診人數下滑至21萬人左右，即使日本和台灣等地區加重防疫限制，但投資者對亞洲疫情的憂慮情緒已有所消退，同時美國科技、通訊服務、非必須消費及半導體產業等科技相關類股漲幅不差，雙重正面效應成為亞洲股市上週走升的重要支撐。

以整週漲幅來看，最低為南韓KOSPI指數的1.02%，中國上證、中國滬深300、台灣加權等指數皆漲超過3%，而台股漲3.49%僅次於中國滬深300的3.64%，三大法人買超277億元，可見國際較樂觀情緒帶動資金積極流入台股。

◆ 歐股表現持續正面穩定，循環和科技成長類股共同領漲

雖然上週歐洲股市的整體情況與亞洲和美國相比，態度顯得稍微保守些，但整體走勢依然相當沉穩，而且國際市場情緒偏向樂觀之下，泛歐Stoxx 600整週收漲1.02%，漲幅較前一週的0.43%明顯放大。以類股來看，循環消費類股整週強漲3.22%表現最佳，精品巨頭LV及愛馬仕，以及汽車大廠福斯與戴姆勒等大型股漲幅超過3.5%，扮演整體漲勢的重要關鍵。同時，工業和科技兩類股分別漲2.06%及1.74%也是整體表現的主要支撐。

上週歐洲同樣受到美國經濟數據結果的牽動為主，從德國和歐元區的各项信心指數來看，可以看出疫情趨緩且更接近進一步回復正軌之下，民眾和企業對短期前景的信心明顯上升。不過，英國境內感染印度變種病毒的人數不少，相關的發展是否會影響其6月底全面解封，則是持續觀察歐洲市場的焦點之一。

◆ 美股主要受科技類股漲勢及良好經濟數據結果激勵而走升

過去一週美國科技相關類股及經濟數據表現令人激賞，也成為帶動美股三大指數整週全面收漲的關鍵助力，道瓊工業、標普500、那斯達克三指數分別漲0.94%、1.16%、2.06%。以費城半導體指數來看，上週五個交易日天天收漲，與前一週有著不小差異，可見資金流入半導體相關類股的意願極高，為帶動標普500指數的科技類股及那斯達克指數整週收漲1.5%以上的重要因素之一。

同時，經濟數據持續良好表現，令投資者對美國復甦前景保持樂觀。一週初申請失業救濟金人數連四周下滑且已來降至40萬人水平附近，加上核心個人消費成本的年增長並未高出市場預估許多，此結果不至於加快美聯儲收緊政策的步伐，投資者對美國基本面復甦更為看好，成為支持美股主要指數整週收於平盤之上的另一重要因素。

未來一週市場展望

★ 關注美國數據結果提高美聯儲縮減預期

下週一將是進入六月的首週，美國多項重量級經濟數據將公布，其結果可能牽動市場對美聯儲是否加快縮減購債、收緊政策的預期。週一美股假日休市，週二至週五將有5月ISM製造及非製造業PMI、5月ADP民間就業、一週初申請失業救濟金人數、5月非農就業等主要數據公布。其中，與就業相關的數據應會特別受到全球投資者關注，一旦結果不差於預期，有機會帶給投資市場較正面的動能支持，但也可能提高美聯儲加快收緊寬鬆政策的預期，或將帶給市場部份壓力。

★ 留意類股輪動是否對未來一週科技類股產生影響

過去一週美國科技相關類股表現不俗，成為帶動全球股市的重要助力之一。不過，科技類股表現較佳之時，循環類股走勢則相對稍弱些。以標普500指數來看，科技、通訊服務、非必需消費等類股漲幅分別為1.58%、2.46%、2.23%，而循環類股有所漲跌，能源小跌0.02%，金融、工業、原物料則漲0.6%至1.92%。

接下來一週市場將關注美國重量級就業數據，結果可能正負面影響參雜。一旦引發市場對美

聯儲加快收緊寬鬆政策的憂慮，對上週表現良好的科技相關類股或將較為不利，此舉有可能形成另一波短期的類股輪動。因此，對於此現象或需加以關注。

★ 留意美國以外數據表現及通膨發展狀態

除美國重量級數據需注意外，其他地區的經濟數據結果亦須留意。亞洲中國與其他國家，以及歐洲大國都將公布產業PMI數據，預期大多可維持於50以上的擴張區間，但近期受疫情再起干擾的日本，其服務業受創情況或將較為明顯。PMI以外，部分國家的通膨和零售銷售相關數據亦須留意，投資者將檢視目前整體通膨增長及消費復甦情況。若通膨率增長較明顯上升，依然有可能令部份地區投資市場產生通膨快速上升的擔憂。

★ 疫情發展仍需留意，同時須關注印度變種病毒影響解封情況

隨著研究顯示目前疫苗對印度變種病毒皆具有抵抗效力，加上印度平均七天確診人數由高峰40萬人下滑至21萬人左右，亞洲疫情再起對過去一週國際市場的擾動暫時消退。同時，歐美國家也更進一步邁向全面性解封並回歸正軌的生活。不過，上週中國廣州出現新一波疫情發展，地方政府已進行區域性封鎖，日本東京等行政區則延長緊急狀態，馬來西亞預定6/1起將再度封城，台灣亦加重防疫限制措施，因此對於疫情發展依然不可忽略。

另外，根據世界衛生組織統計，令人聞之色變的印度變種病毒已擴散至全球50多個國家，其中英國情況或許較令人擔心。英國政府已於5月進行新一階段的解封，順利的話，6/20後有機會全面解封。然而，截至5/28，英國境內感染印度變種病毒的民眾已達7千人，人數於一週間增加一倍。一旦此負面發展迫使全面解封無法順利達成，對國際市場可能造成信心面衝擊。因此，進入6月之際，此情況發展應仍是持續觀察重點之一。

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