

6月首交易日歐亞股市表現佳，美股則受通膨疑慮拖累而走弱

一、亞洲

週二(6/1)日經225指數跌0.16%，南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、香港恆生指數分別漲0.56%、0.55%、0.26%、1.08%，印度BSE指數微跌0.03%。東南亞主要股市呈現溫和漲勢，新加坡、馬來西亞、越南、泰國等股市漲0.15%至1.57%，印尼股市休市。

亞洲股市週二早盤依然偏向弱勢開局，多個地區股市呈現溫和走低開盤。不過，經濟數據顯示國際需求依然暢旺，而且疫情並未帶給製造業活動太明顯衝擊，資金流入股市的意願逐漸提高，幫助多數地區股市最終收漲。

日經225指數雖然開高但卻震盪走低，日圓維持相對強勢帶來一定負面影響，同時市場信心似乎仍較為不足，對疫情依然具有憂慮。台股早盤走勢較為震盪，盤中在電子類股及台積電拉升，以及航運三雄漲停等帶動下，最終大盤指數繼續收漲。

中國人行週一盤後宣布調升外匯存款準備金率，令人民幣回貶，但週二中國股市並未明顯受惠，上證指數上午盤以跌勢為主。午盤後出現明顯拉升，除三孩政策的效應外，煤炭、互聯網、能源、醫藥、半導體等類股明顯走高，幫助上證指數續漲。香港科技類股漲勢更為明顯，科技指數漲幅放大至2.48%，成為激勵恆生指數收漲1%以上的重要支撐。

中國人行於週一股市盤後宣布，從6/15起將外匯存款準備金率由5%調升至7%，被市場視為正式對近期強力升值的人民幣果斷出手，宣示不會放任人民幣匯率如此的強勢。政策宣布後，人民幣匯率一度由6.3550回貶至6.3750附近。

南韓5月出口年增45.6%，稍微低於市場預估的年增48.5%，但創下1988年以來新高；5月進口年增37.9%，也稍微低於市場預估的年增40.5%。此結果顯示國際需求呈現良好狀態，不僅對較仰賴出口的亞洲地區有利，也說明中國及歐美日等大國需求仍相當好。

財新中國5月製造業PMI由51.9小升至52.0，稍微高於市場預估的51.9，且為今年以來新高。日本5月製造業PMI終值由53.6小降至53.0，南韓5月製造業PMI由54.6小降至53.7。印度

5月製造業PMI由55.5降至50.8，低於市場預估的52且為近10個月最低，產業活動明顯受疫情衝擊。

馬來西亞5月製造業PMI由53.9降至51.3，泰國5月製造業PMI由50.7降至47.8，越南5月製造業PMI由54.7降至53.1，顯示疫情稍微拖累東南亞各國製造產業活動，整體尚屬相對平穩狀態。另外，新加坡準備6/13再度全面解封，或許其經濟未來有望更穩定些。

二、歐洲

週二歐洲Stoxx 600指數漲0.75%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.95%、0.82%、0.66%、0.6%。美元指數雖然小跌，但美國交易時段較明顯回升，令歐元走貶0.12%，而印度變種病毒對英國解封的可能影響，令匯市投資者感到擔憂，致使英鎊較大幅走貶0.53%。

歐洲主要股市一掃週一較為保守偏弱的走勢，週二幾乎所有主要股市指數開高走高，市場情緒極為正面。雖然歐元區通膨較明顯上升，但核心通膨增長仍相當溫和，而製造業PMI顯示產業活動相當熱絡，大幅提振投資者對復甦前景信心，加上美股及油價雙雙走升的帶動，幫助歐股主要指數在6月首個交易日全面收漲。

類股方面，泛歐Stoxx 600指數所有類股皆走升。其中，投資者看好原油需求前景推助油價強漲，激勵能源走高2.7%，原物料、工業、循環消費等類股也漲1%以上。

歐元區5月消費通膨率初值月增0.3%和年增2%，稍微高於市場預估的年增1.9%，並為2018年11月以來最高；5月核心消費通膨率初值年增0.9%，也稍微高於市場預估的年增0.8%。義大利第一季GDP季增0.1%和年減0.8%，較市場預估的季減0.4%和年減1.4%佳。

歐元區5月製造業PMI終值由62.9降至，市場預估的62.8。

德國5月製造業PMI終值由66.2降至64.4，稍微高於市場預估的64。

法國5月製造業PMI終值由58.9升至59.4，微幅高於市場預估的59.2。

義大利5月製造業PMI由60.7升至62.3，稍微高於市場預估的62.0。

西班牙5月製造業PMI由57.7升至59.4，與市場預估的59.5差異不大。

英國5月製造業PMI由60.9升至65.6，稍微低於市場預估的66.1。

數據結果顯示歐元區通膨也有所走升，但以核心通膨率來看，其上升情況仍相當溫和。同時，製造業活動維持良好擴張，說明產業經濟更進一步走出疫情陰霾。

三、美國

週二道瓊工業指數小漲0.13%(+45.86點)，標普500和那斯達克指數分別跌0.05%(-2.07點)及0.09%(-12.26點)，美國10年公債殖利率由1.581%升至1.606%，美元指數小跌0.12%，來到89.92。

進入6月的首個交易日，在經濟活動有望進一步重啟與油價強漲等利多因素帶動下，美股早盤呈現強勁開高走勢。然而，公布的數據顯示產業活動持續良好擴張，成本價格也居高難下，通膨相關擔憂再起，致使主要指數震盪走低，科技類股承受較明顯壓力，最終三大指數小漲小跌作收，費城半導體指數則跌0.38%。

標普500指數的11項類股漲跌互見，循環相關類股為主要領漲，科技相關類股走勢偏弱。油價連續走高及美國用油需求旺季等因素激勵，帶動能源強漲3.93%，原物料和不動產也漲1.3%以上，健康醫療跌1.64%表現最差，科技也跌0.42%。

道瓊工業的成份股跌多於漲，但在波音強漲3.12%，美國運通、煉油廠Chevron、高盛、道氏化學至少漲2.2%以上等個股支撐下，指數依然得以收在平盤之上。同時，雖然臉書和Alphabet收漲，但亞馬遜、蘋果、微軟等科技巨頭走低，加上特斯拉及多數半導體相關大廠股價也下跌，致使那斯達克指數最終小跌作收。

5月ISM製造業PMI由60.7升至61.2，高於市場預估的60.9，連續12個月處於50以上的擴張區間。其中，5月價格分項指數由89.6小降至88，依然處於高位水平，顯示製造成本上升壓力仍大。同時，因原物料及勞動力短缺，積壓訂單分項指數由68.2升至歷史新高的70.2。

四、油價與黃金

紐約油價漲1.18%，走升至67.72美元；布蘭特油價漲1.85%，走升至70.6美元。進入6月等於夏天用油需求旺季即將來臨，在疫情趨緩且可能夏天更進一步解封之下，油市投資者對美國夏季用油旺季充滿期待，同時OPEC於7月開始執行的增產計畫偏向溫和，條件有利於油價走勢，推助週二兩大國際油價繼續收漲並來到近兩年新高。

黃金現貨跌0.37%，走低至每盎司1,900.17美元；黃金期貨跌0.37%，走低至每盎司1,902.5美元。由於歐美數據表現搶眼，強化進一步良好復甦預期，加上美國10年公債利率再度升至1.6%水平，致使週二國際金價受壓走低。

【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。