

## 美國極佳數據引發加快收緊寬鬆擔憂，令歐美股市以負面走勢為主

### 一、亞洲

週四(6/3)日經225、南韓KOSPI、台灣加權指數分別續漲0.39%、0.72%、0.47%、中國上證和香港恆生指數則續跌0.36%及1.13%，印度BSE指數回漲0.74%。東南亞主要股市以正面為主，新加坡、越南、印尼等股市漲0.13%、1.75%、0.99%，馬來西亞股市跌0.46%，泰國股市休市。

前一日美股尾盤時段出現拉升，此股正面效應延續至週四亞股早盤，大多地區股市呈現開高走勢。不過，盤中部分地區走勢逐漸轉弱，最終亞股再度呈現漲跌互見。疫情趨緩的印度，其股市則順利回漲，而越南股市依然深受資金青睞，持續強勢表現。

台灣和南韓股市連五天收於平盤之上，與越南股市同為亞股近期表現較穩健的市場。台灣疫情未見明顯趨緩，但在美股科技股拉升效應帶動，電子、半導體、運輸等類股聯手撐盤之下，台股大盤指數延續多頭走勢。

南韓股市在三星電子強漲2.48%與相關企業也收漲，以及SK海力士亦漲2.38%的帶動下，與台股一樣保持近期最佳狀態。日本車用晶片大廠瑞薩電子暴漲8.19%，三大車廠日產、豐田、本田也漲1.5%以上，軟銀則漲1.2%，國際大型個股的漲勢幫助日經225指數連續第二天收漲。

中國和香港股市再度表現疲弱，中國PMI數據表現並不差，但市場信心似乎較不足，加上6月龐大的售股解禁預期影響，使得中國上證指數再度下挫。其中，互聯網大跌將近2.5%，以及半導體類股走低為重要拖累。恆生幾乎從早盤一路震盪走低至收盤，科技、國企、工商、銀行等類股皆表現不佳，令恆生指數跌幅擴大至1%以上。

財新中國5月服務業PMI由56.3小降至55.1，連續13個月維持於50以上的擴張區間；5月綜合PMI由54.7小降至53.8。印度5月服務業PMI由54.0降至46.4，低於市場預估的49，為2020年9月以來首次下滑至緊縮區間；5月綜合PMI由55.4降至48.1。

日本5月服務業PMI終值由49.5降至46.5，來到近三個月低點；5月綜合PMI終值由51.0降至48.8，也是近三個月最低。新加坡5月產業PMI由51.8升至54.4，來到近三個月高點。

結果顯示中國內需服務產業活動維持穩定擴張，而印度和日本皆受疫情影響，內需服務產業受到較明顯衝擊，來到緊縮區間。

## 二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數小跌0.12%，德國DAX和義大利FTSE MIB指數小漲0.19%及0.29%，英國FTSE100和法國CAC40指數則跌0.61%與0.21%。美元指數強力走升，打壓歐元和英鎊走貶0.68%及0.47%。

歐洲股市對中國PMI數據下滑似乎較為敏感，開盤主要指數全面走低。同時，投資者等待美國就業相關數據公布，以評估接下來美聯儲可能的政策動向，較為保守觀望的態度令歐洲股市進一步震盪走低。

美國公布的數據結果極為正面，引發貨幣政策可能加快收緊的擔憂，加上美股主要指數全走低，歐股主要指數一度全面下挫，後續短線低接資金進場，幫助歐洲股市拉升，最終主要指數以漲跌互見作收。

泛歐Stoxx 600指數的各類股在盤中時一度全面走低，而逢低布局資金於下午盤帶來支撐，幫助部分類股回至平盤之上。其中，原物料跌0.7%表現最差，科技跌0.66%次之，能源和金融分別收漲0.23%及0.11%，兩類股帶來不小回升助力。

歐元區5月服務業PMI終值由50.5升至55.2，符合市場預估；5月綜合PMI終值由53.8升至57.1，較市場預估的56.9稍高。

德國5月服務業PMI終值由49.9升至52.8，與市場預估一致；5月綜合PMI終值由55.8升至56.2，同於市場預估。

法國5月服務業PMI終值由升50.3至56.6，符合市場預估；5月綜合PMI終值由51.6升至57，符合市場預估。

義大利5月服務業PMI由47.3升至53.1，高於市場預估的52.5；5月綜合PMI由51.2升至55.7。

西班牙5月服務業PMI由54.6升至59.4，高於市場預估的58；5月綜合PMI由55.2升至59.2。

英國5月服務業PMI終值由61.0升至62.9，優於市場預估的61.8；5月綜合PMI終值由60.7升至62.9，也高於市場預估的62.0。

### 三、美國

週四道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.07%(-23.34點)、0.36%(-15.27點)、1.03%(-141.82點)，美國10年公債殖利率由1.589%升至1.625%，美元指數強漲0.66%，來到90.5。

全球投資者關注美股開盤前將公布的就業相關數據，號稱小非農的ADP及一週初申請失業救濟金人數結果皆相當優異，引發市場對美聯儲被迫加快緊縮的擔憂，致使美股主要指數全面開低。

後續投資者意識到良好數據代表經濟復甦強勁，推助循環類股逐漸拉升，幫助道瓊工業和標普500兩指數縮減跌幅，同時拜登政府以最低15%企業稅率，換取共和黨對基建政策的支持，也帶來部份回升動能，但科技類股為主的那斯達克依然較大幅收低，費城半導體指數亦下挫1.81%。

標普500指數的11項類股漲跌各半，循環類股大多收漲，科技相關類股為主要領跌。非必需消費大跌1.22%表現最差，科技和通訊服務分別跌0.91%及0.73%，公用事業及必需消費漲0.5%以上，能源、金融、健康醫療亦皆收漲。

道瓊工業內，波音和英特爾跌超過2%，蘋果和Salesforce也跌1.2%以上，而默克藥廠漲2.15%，寶麟、Walgreens、高盛漲1.6%以上，漲跌互抵之下，指數最終微幅小跌。那斯達克內的五大科技巨頭全數下挫，特斯拉大跌5.3%，Netflix跌1.9%，加上半導體大廠走低，致使指數出現較大跌幅。

5月ADP民間就業增加97.8萬人，明顯高於市場預估的增加65萬人甚多，且為去年6月以來最佳；一週初申請失業救濟金人數38.5萬人，低於市場預估的39萬人，為疫情爆發以來首次降至不到40萬人；5月ISM非製造業PMI由62.7升至64，高於市場預估的63且為統計以來新高，其中價格分項指數由76.8升至80.7，積壓訂單分項指數由55.7升至歷史新高的61.1，就業分項指數則由58.8降至55.3。

結果顯示美國整體基本面回復更為快速，勞動力市場改善較市場預期好許多，同時ISM數據說明隨著疫情進一步趨緩，服務產業活動持續熱絡，但成本壓力仍高，同時需求強勁及原物料短缺令訂單積壓情況加重，而勞工招聘也不慎順利，缺工壓力有所上升。

#### 四、油價與黃金

紐約油價小漲0.15%，走升至68.93美元；布蘭特油價小漲0.07%，走升至71.4美元。美國就業數據極佳，顯示基本面復甦越來越樂觀，對油市來說屬於利多，但美元指數走強，加上原油及汽油庫存明顯呈現相反方向，致使週四兩大國際油價僅小漲作收。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存大減508萬桶，優於市場預估的減少244.3萬桶；汽油庫存則增加150萬桶，遠不如市場預估的減少147.9萬桶。

黃金現貨大跌1.98%，走低至每盎司1,870.4美元；黃金期貨跌2%，走低至每盎司1,872.7美元。美國就業相關數據極佳，引發美聯儲或將加快緊縮政策的擔憂，同時美元指數明顯走高，促使週四國際金價較大幅下挫。

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