

美國非農不如預期緩解收緊政策擔憂，激勵歐美科技類股漲勢

一、亞洲

週五(6/4)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、香港恆生、印度BSE指數分別跌0.4%、0.23%、0.57%、0.17%、0.25%，中國上證指數則小漲0.21%。東南亞主要股市以下跌為主，而越南股市依然相當強勢，新加坡、馬來西亞、泰國、印尼等股市跌0.37%至0.76%，越南股市漲0.72%。

由於美國極佳的就業相關數據引發不小收緊政策擔憂，此股負面情緒明顯延續至週五亞洲盤內，幾乎所有主要指數皆受到拖累。不過，盤中部份地區股市有所拉升，中國上證表現相對抗壓，最終大多主要股市指數收低，而中國和越南等地區則收漲。

越南股市的連漲似乎勢不可擋，資金對該市場投資前景相當看好。中國股市為週五亞股中表現僅次於越南的地區，早盤上證指數開低震盪，後續在電子、半導體、新能源車等類股帶動下，最終順利收漲。

台股與亞股大多市場一樣以弱勢震盪為主，開低維持於平盤之下進行窄幅震盪，電子和金融表現疲軟，鋼鐵和運輸類股跌幅超過1%，航海王難以再扮演撐盤角色。不過，指數整週依然收漲276點，週線寫下連三紅。

印度股市雖然開高，但在市場氛圍及央行會議等因素影響下，走勢逐漸震盪走低，而印度央行保持寬鬆政策並加碼購債，並未帶來正面激勵，市場似乎以負面解讀為主，令BSE指數以小跌作收。

日本4月家庭消費支出月增0.1%和年增13%，優於市場預估的月減2.2%和年增9.3%，說明疫情對民間消費的衝擊較預期輕些。新加坡4月零售銷售月減1.3%和年增53%，此年增率為1996年以來最大幅度的增長，但月度負成長則代表疫情令民間消費縮手。

印度央行會議決定維持基準利率於4%不變，繼續維持寬鬆貨幣政策，同時宣布加碼164億美元的寬鬆購債計畫，此舉令印度投資者產生正負兩面。正面為央行的支持對經濟可起到支

持作用，負面則表示央行認為疫情令經濟復甦前景蒙塵，不得不加大寬鬆支持。

二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數漲0.39%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.39%、0.07%、0.12%、0.46%。美元指數較明顯回跌，助歐元和英鎊走升0.29%及0.34%。

歐洲股市週五早盤大多溫和走高開盤，但正面走勢並未有效延續，除歐洲經濟數據表現不佳外，投資者保守靜待美國非農就業數據公布，使得股市逐漸震盪走低。不過，後續公布的非農結果意外不如預估，緩解加快收緊寬鬆的預期，令歐洲市場情緒好轉，幫助主要指數拉升並順利收在平盤之上。

泛歐Stoxx 600指數各類股中，科技和健康醫療皆漲將近1%表現較佳，金融跌0.4%表現較疲弱，能源也跌0.17%。其中，軟體大廠SAP和半導體大廠ASML皆漲1%以上，帶來一定助力。

歐元區4月零售銷售月減3.1%和年增23.9%，不如市場預估的月減1.2%和年增25.5%；法國4月零售銷售月減6%和年增42.1%。結果顯示短期受疫情影響，民間消費意願降低，但較去年同期則明顯回復。

三、美國

週五道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲0.52%(+179.35點)、0.88%(+37.04點)、1.47%(+199.98點)，美國10年公債殖利率由1.625%下滑至1.557%，美元指數受不如預期的非農數據拖累走低0.42%，來到90.13。

經過週四ADP民間就業和一週初申請失業救濟金人數兩數據極佳結果的衝擊後，全球投資者更關注週五美股盤前公布的非農就業，而結果意外不如預估，隨後美聯儲官員指出結果顯示就業穩健回復，但尚不到解除寬鬆程度，讓市場對寬鬆措施被迫加快收緊的擔憂緩解，激勵主要指數全面開高走高，最終皆順利較大幅收漲。科技類股明顯為主要領漲，除那斯達克強漲外，費城半導體指數也大漲2.39%。

標普500指數的11項類股僅公用事業小跌0.15%，其餘皆收漲，資金積極尋求投資的意願極高。資訊科技大漲1.92%表現最佳，通訊服務漲1.36%次之，非必需消費也漲0.82%，為帶動大盤走勢的主要類股。

道瓊工業內只有7檔個股小跌，其餘皆走高。其中，科技大廠微軟、英特爾、Salesforce漲幅超過2%，蘋果和Cisco也漲1%以上，為支持指數強漲超過百點的重要個股。那斯達克前100大個股中，將近9成收漲，而且超過6成個股漲幅達1%以上，因此激勵指數擺脫過去幾天弱勢並大漲作收。

5月非農就業增加55.9萬人，意外低於市場預估的增加65萬人；5月失業率由6.1%降至5.8%，較市場預估的5.9%佳；4月工廠訂單月減0.6%，差於市場預估的月減0.2%；4月工廠訂單(不含交通項目)月增0.5%，低於前一月的月增2.3%。

結果顯示就業市場出現較不錯的回復，而不如預期的非農就業則緩解或將被迫美聯儲加快收緊政策的擔憂。

四、油價與黃金

紐約油價漲0.81%，走升至69.38美元；布蘭特油價漲0.42%，走升至71.61美元，此為2019年5月中以來首次收在70美元之上。油市投資者對於歐美國家有望夏天進一步解封感到樂觀，因此拉高原油需求預期，加上非農不如預期打壓美元走低，促使週五兩大國際油價再度收漲，整週油價漲幅達4%以上。

黃金現貨漲1.09%，走升至每盎司1,890.85美元；黃金期貨漲1.14%，走升至每盎司1,894.1美元。美國非農不如預期緩解收緊寬鬆擔憂，促使美元指數走低及美國10年公債利率下滑，激勵週五國際金價強力彈升。

【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。