

通膨擔憂續干擾股市走勢，而美股資金具轉進科技成長類股跡象

一、亞洲

週一(6/7)日經225、南韓KOSPI、中國上證指數分別漲0.27%、0.37%、0.21%、台灣加權和香港恆生指數跌0.37%及0.45%，印度BSE指數漲0.44%。東南亞主要股市以漲勢為主，而越南股市暫時終止連漲走勢，新加坡、泰國、印尼等股市漲0.79%、0.07%、0.08%，越南股市跌1.11%，馬來西亞股市休市。

上週五美股因非農不如預期舒緩收緊政策擔憂而走高，此股正面情緒並未良好的延續至週一亞洲交易盤內，多數地區股市呈現震盪且偏弱走勢，除疫情干擾之外，似乎投資者對本週美國將公布的通膨數據採取較保守態度先行應對，致使主要指數最終呈現漲跌互見的局面。

日本和南韓股市皆溫和開高後震盪走低，兩指數大多處於平盤以上震盪，市場並未非常熱絡，最終溫和小漲作收。中國公布的進出口數據呈現穩定增長，但出口不如預估，較難明顯激勵投資者信心，而走勢窄幅震盪的上證指數，在半導體類股強漲超過3%及電子漲1%以上的支撐下，得以順利小幅收在平盤之上。

台股受到科技廠染疫擴大以及三級警戒延長至6/28等負面因素影響，整天走勢以負面為主，盤中一度大跌370點左右，後續在低接資金的支撐下，最終僅小跌作收。其中，運輸類股跌4.57%和鋼鐵跌2.77%帶來不小壓力，而半導體指數拉升收漲0.26%成為盤面重要支撐。另外，香港恆生指數整天也以負面走勢為主，科技指數跌0.65%為重要拖累。

以美元計價，中國5月出口年增長27.9%，不如市場預估的年增32.1%，但為連續11個月年比正成長；5月進口年增長51.1%，與市場預估的年增51.5%差異不大。結果顯示中國出口仍維持良好成長動能，而進口大幅增長，代表內部消費需求正明顯回復之中。

美國三位參議員於6/6短暫訪台，宣布政府分配海外的首批疫苗中的75萬劑將捐贈給台灣，此舉有望提升民眾對疫苗接種控制疫情的信心，不過科技大廠染疫有擴大情況，產業鏈或將面臨壓力。

二、歐洲

週一歐洲Stoxx 600指數漲0.22%，德國DAX指數小跌0.1%，英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.12%、0.43%、0.99%。美元指數續跌，歐元和英鎊走升0.19%及0.13%。

歐洲股市週一早盤顯得較為掙扎，主要股市呈現小漲小跌走勢，中國不如預估的出口增長、德國數據意外不佳，以及投資者對美國通膨數據的保守謹慎態度，為影響盤面偏弱震盪的重要因素。不過，市場消化較不如意的數據後，投資者情緒逐漸好轉，歐洲主要股市也幾乎皆震盪回升至平盤之上並最終大多順利收漲。

以類股來看，不動產漲0.9%表現最佳，健康護理漲0.89%次之，景氣循環消費也漲0.75%，精品巨頭LV和愛馬仕、汽車大廠戴姆勒及BMW等皆收高，而工業、非景氣循環消費、金融等類股亦漲0.4%以上，為支持歐股走勢的主要幾大類股。

德國4月工廠訂單意外月減0.2%，不如市場預估的月增1%，為最近四個月首度負成長，令投資者對製造業的回復產生些許疑慮。另外，義大利政府週一表示，預定9月底前達成全國80%人口進行疫苗接種，此宣示相當鼓舞人心。

三、美國

週一道瓊工業和標普500指數分別跌0.36%(-126.15點)及0.08%(-3.37點)，那斯達克指數漲0.49%(+67.23點)，美國10年公債殖利率由1.557%小幅升至1.569%，美元指數續跌0.17%，來到89.99。

美股上週五較佳的表現並未在本週一有效延續，除投資者對通膨和政策動向的相關擔憂外，週末G7財長會議達成全球企業最低稅率共識，及美財長葉倫的較高利率有利說等因素帶來些許負面影響，致使上週表現較佳的循環類股，在週一呈現偏弱表現，而科技與成長類股則相對沉穩，致使最終三大指數漲跌互見，費城半導體指數則走低0.7%。

標普500指數的11項類股跌多漲少，原物料跌1.23%表現最差，工業和金融皆跌0.6%以上，能源也跌0.38%，可見循環類股為主要領跌，而通訊服務和健康護理漲0.3%以上，

資訊科技僅微跌0.02%。

道瓊工業30支成份股中的20檔個股下挫，其中5個股跌幅超過1%，即使科技大廠微軟、IBM、蘋果皆收漲，也難以逆轉資金暫時消退的壓力。那斯達克在大多數半導體個股走低之下，走勢面臨一定壓力，不過科技五巨頭除亞馬遜小跌外，其餘皆較明顯收漲，加上特斯拉漲1%以上，依然支持指數順利收漲。

週末全球七大工業國(G7)進行財長會議，在美國財長葉倫主導之下，各大國同意制定全球企業15%的最低稅率，以避免國際大型企業運用國家稅制差異進行合法避稅。對國際科技巨頭來說，或許會面臨一定挑戰，不過消息出來後，臉書、亞馬遜、Google等巨頭紛紛表示支持，蘋果和微軟等企業尚未回應。若科技大廠本身反對情況不多，或許最低稅率對其營運前景的衝擊可能比先前預期來得緩和。

在G7財長會議後，美國財長葉倫表示拜登政府應持續推動約4兆美元財政支出計畫，即使這些計畫可能引發明顯通膨上升，也不應該停止，並指出若因此迎來較高的利率環境，從社會和聯準會觀點，實際上是有利的，此言論應已觸發部份投資者對明年將更肯定升息的擔憂。

四、油價與黃金

紐約油價跌0.56%，走低至69.23美元；布蘭特油價跌0.57%，走低至71.48美元。雖然OPEC+認為下半年全球原油庫存將會明顯縮減，但油價經過連兩週皆超過4%的漲幅後，週一部份投資者進行部份獲利了結，加上本週四(6/10)伊朗核武協議將進行新回合協商，市場對此較謹慎看待，因次令週一兩大國際油價小幅回跌。

黃金現貨漲0.42%，走升至每盎司1,898.87美元；黃金期貨漲0.45%，走升至每盎司1,902.7美元。美國10年公債利率未大幅攀升且美元指數走勢偏弱，推助週一國際金價繼續走升。

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