

投資市場日報

2021年6月10日

市場對美國通膨數據謹慎看待，令國際股市繼續偏弱震盪

一、亞洲

週三(6/9)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、香港恆生、印度BSE指數分別跌0.35%、0.97%、0.64%、0.13%、0.64%，中國上證指數漲0.32%。東南亞主要股市走勢有所回穩，新加坡和馬來西亞股市跌0.43%與0.41%，越南、泰國、印尼等股市漲0.99%、0.83%、0.8%。

國際市場明顯在等待美國通膨數據公布，亞洲投資者態度偏向保守觀望，同時美國參議院通過應對中國競爭的相關法案，美中之間對抗問題也引起些許擔憂，致使週三亞股續以溫和偏弱震盪為主，主要指數再度為漲跌互見的收盤格局。

日本和南韓兩股市整日皆處於平盤以下弱勢震盪，投資者態度仍較保守，進場的意願似乎不是很高。其中，晶片設備廠東京威力科創(TEL)大跌3%，加上優衣庫母公司Fast retailing、Sony、夏普等個股走低，令日經225指數連跌。南韓科技大廠表現不佳，SK海力士重挫3.9%，三星生技也大跌2.4%，加上三星電子、LG電子、現代汽車皆下挫，令Kospi指數跌幅擴大至將近1%。

台股在電子股熄火，金融和傳產也表現不佳，加上運輸及鋼鐵兩類股跌幅超過1.5%，而且台積電、聯電、鴻海、廣達、國巨等大型股皆走低影響下，致使大盤指數收低在17,000點之下。另外，印度股市今年以來已漲超過9%，投資者對價值偏高較為謹慎，短線獲利了結賣壓令BSE指數連兩天收跌。

中國生產成本繼續明顯上升，製造商壓力進一步加重，但消費物價增長溫和，此結果舒緩投資者對中國通膨增長的擔憂，為週二幫助上證指數回升的重要助力之一。同時，循環類股出現較大幅拉升，煤炭強漲5%以上，能源也漲超過3%，加上電子、半導體、人工智能也收漲，為支持中國上證指數順利止跌回升的主要類股。

中國5月通膨率月減0.2%和年增1.3%，低於市場預估的月減0.1%和年增1.6%；5月生產者物價指數年增9%，高於市場預估的年增8.5%和4月的年增6.8%，且為2008年以來最高。結

果顯示中國生產成本壓力加大，但並未大幅傳導至終端消費物價之下，使消費物價上升相對溫和許多。

南韓第一季GDP終值季增1.7%和年增1.9%，連三季季度正成長；5月失業率由3.7%微升至3.8%。結果顯示韓國經濟確立回至擴張階段，而出口增長2%則給予不小支持，只要疫情可保持平穩且疫苗接種大幅提升，南韓基本面應可穩健發展。

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數微漲0.09%，德國DAX、英國FTSE100、義大利FTSE MIB指數分別小跌0.38%、0.2%、0.26%，法國CAC40小漲0.19%。美元指數僅收於平盤附近，使歐元小幅走升0.05%，英鎊則走貶0.23%。

雖然歐洲國會通過疫苗護照，預計今年7月1日起在歐盟27國實行，但歐洲股市並未受到明顯提振，投資者似乎對美國通膨數據可能結果更為擔憂，態度較為保守謹慎，加上德國出口不如預期，也帶來部份下行壓力，致使主要股市指數以震盪走低為主。

歐股主要指數大多偏弱走低，但類股走勢延續資金往科技和成長類股輪動的情況。健康護理強漲2%，科技類股也漲0.36%，而金融跌0.81%，原物料跌0.77%，景氣循環消費則跌0.39%。

德國4月出口(經季調)月增0.3%，稍微不如市場預估的月增0.5%；4月進口(經季調)月減1.7%，也不如市場預估的月減1.1%。

三、美國

週三道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.44%(-152.68點)、0.18%(-7.71點)、0.09%(-13.16點)，美國10年公債殖利率由1.538%下滑至1.492%，而美元指數小漲0.06%，來到90.13。

雖然美股主要指數溫和開高後，上午盤內呈現較正面的走勢，但市場對週四準備公布的通膨數據有所擔憂，投資者態度逐漸轉為保守，使下午盤股市動能逐漸消退並震盪走低，最終三大指數全數收低，使道瓊工業指數連三跌，費城半導體指數也跌0.4%。

標普500指數的11項類股跌多漲少，資金往科技和成長類股輪動，循環類股為主要領跌。健康護理類股漲1%表現最強勢，科技則漲0.06%，而金融和工業皆跌1%以上表現最差，能源及原物料也跌超過0.5%。

道瓊工業內，雖然醫藥生技個股表現不俗，如Amgen、嬌生、Merck等漲超過1%，但30支成分股僅7檔個股收漲，因此難以抵擋指數重挫超過150點的跌勢。那斯達克走勢相對緩和些，亞馬遜、蘋果、Alphabet、微軟等科技巨頭小漲，帶來一定支撐，但半導體個股大多走低，加上Netflix和特斯拉亦跌1.3%及0.8%，致使指數最終收在平盤之下。

美國參議院於週二美股盤後宣布，正式通過“美國創新及競爭法案”以應對中國的競爭，該法案將投資約2,500億美元提升製造及科技技術能力，其中約500億美元主要針對半導體、晶片、電信設備的製造能力提升，與週二拜登政府公布的250頁核心供應鏈計劃相呼應。此法案通過代表美中之間的關係依然難以回復，雙方互抗的情況仍會持續。

四、油價與黃金

紐約油價跌0.41%，走低至69.75美元；布蘭特油價跌0.28%，走低至72.02美元。歐洲國會通過疫苗護照，同時美國解除對數十個國家的旅行禁令，歐美回復國際通行即將來臨，油市投資者對用油需求前景感到樂觀，一度推升盤中國際油價走升。不過，美國原油庫存大減，但汽油庫存卻大幅上升，投資者對此有些疑慮，同時近期油價漲勢也偏大，資金進行適度獲利了結，最終週三兩大國際油價小幅收低

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存大減524.1萬桶，優於市場預估的減少203.6萬桶；汽油庫存則增加704.6萬桶，明顯差於市場預估的增加69.8萬桶。

黃金現貨跌0.22%，走低至每盎司1,888.42美元；黃金期貨跌0.21%，走低至每盎司1,891.3美元。雖然美國10年公債殖利率走低至1.5%以下，而且美元指數維持於平盤附近，條件有利於黃金走勢，但投資者謹慎等待美國通膨數據之下，最終週三國際金價以小跌作收。

【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。