

投資市場日報

2021年6月11日

市場認為通膨增長不影響寬鬆政策，支持美股三大指數順利收漲

一、亞洲

週四(6/10)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、印度BSE指數分別漲0.34%、0.26%、1.14%、0.54%、0.67%，香港恆生指數則微跌0.01%。東南亞主要股市以溫和走低為主，越南股市再度出現獲利了結賣壓，新加坡和印尼股市漲0.29%與0.99%，馬來西亞、越南和泰國股市跌0.1%、0.70%及0.06%。

雖然美股週三最終全面收低，但此股負面情緒並未延續至週四亞洲交易市場內，幾乎所有亞洲主要股市皆以漲勢開局，並且多數時間處於平盤以上震盪，主要指數大多收漲。亞股開盤前，傳出美國政府準備購買5億劑輝瑞疫苗捐贈全球，而且G7也承諾10億劑協助全球，相關消息似乎提振投資者對於抗疫的信心，成為激勵亞股走勢的重要因素。

日本和南韓股市早盤溫和開高後一度小跌至平盤下方，在市場氛圍極佳之下，兩國主要股市指數最終皆止跌回升。台股在台積電領漲2.22%，而且電子和金融雙雙收漲之下，即使運輸類股續跌1%，並未阻擾指數大漲百點並重回萬七的氣勢。

中國股市全天皆處於平盤之上震盪，美國總統拜登簽署行政命令撤銷對中國社交軟體TikTok和微信的禁令，帶來一定正面激勵，電子和互聯網皆收漲，而新能源車及光電強漲超過3.5%以上，半導體、人工智能、白酒等也漲1%以上，為支持中國上證指數漲勢的重要類股。

日本5月生產者物價指數月增0.7%和年增4.9%，稍微高於市場預估的月增0.5%和年增4.5%，年增率連續六個月上升且為2008年9月以來最高。印尼4月零售銷售年增15.6%，為過去17個月首次正成長且為2016年6月以來最大年增幅。

二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數微漲0.03%，德國DAX、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別小跌0.06%、0.26%、0.4%，英國FTSE100指數小漲0.1%。美元指數小幅走低，歐元維持於

平盤附近微幅走貶0.02%，英鎊則走升0.46%。

歐洲投資者靜待歐央行會議結論及美國通膨數據公布，態度普遍較為保守謹慎，主要歐股指數開盤後大多震盪走低。後續歐洲央行會議如市場預期維持所有寬鬆政策不變，而美國通膨增長再度高於預估。雖然通膨擔憂仍存在市場，但歐央行重申寬鬆購債且調高經濟成長預期帶來一定支撐，最終歐股主要指數呈現溫和的漲跌互見。

歐洲各類股之中，科技和健康照護兩類股繼續走高且漲幅在0.6%以上，為表現較佳的類股，而景氣循環消費和工業類股則跌0.5%以上，走勢相對疲弱，可見資金持續輪動。

歐央行會議決定維持現行基準利率及寬鬆措施不變，並重申歐央行承諾在本季度將加快緊急抗疫購債計畫(PEPP)的購買速度，並且宣佈PEPP至少持續至2022年3月底的計畫不變，並且1.85兆歐元的規模也維持不變。同時，將今年歐元區經濟成長率由4%調升至4.6%，通膨率從1.5%調升至1.9%，而2022年通膨率預期將回降至1.5%。

三、美國

週四道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲0.06%(+19.1點)、0.47%(+19.63點)、0.78%(+108.58點)，美國10年公債殖利率由1.492%再度下滑至1.437%，美元指數小跌0.08%，來到90.05。

美股盤前公布的通膨增長數據大幅走高，同時一週初申請失業救濟金人數再度減少，繼續保持於疫情爆發以來最低水位，結果說明目前基本面復甦更穩健，而物價壓力也更明顯上升。然而，市場認為如此通膨結果並不會改變下週美聯儲的寬鬆政策，促使美股主要指數皆開高。

不過，早盤美股指數皆經歷一段較大幅的震盪走低，可見投資者在消化數據結果過程，對通膨增長仍有一定擔憂。後續大盤走勢逐漸拉升，三大指數皆順利收漲，而科技類股則表現較佳，費城半導體指數也收漲1.19%。

標普500指數的11項類股漲多於跌，科技和成長類股明顯為主要領漲。健康照護大漲1.69%表現最佳，資訊科技、通訊服務、非必需消費三個科技相關類股漲0.69%以上，而金融跌1.12%表現較疲弱，原物料和工業也跌0.45%以上。

道瓊工業成份股漲多於跌，即使高盛和摩根大通等金融巨頭跌超過1.5%，但醫藥生技個股表現較佳，加上科技大廠微軟和思科大漲1.4%以上的支持，指數最終依然順利小漲作收。那斯達克前100大個股中，超過20檔個股漲幅在2%以上，加上半導體大廠普遍收漲，特斯拉也走高1.89%，因此幫助指數抵抗高通膨數據，順利以較大漲幅作收。

5月通膨率月增0.6%和年增5%，高於市場預估的月增0.4%和年增4.7%，而且年增率為2008年8月以來最高；5月核心通膨率月增0.7%和年增3.8%，也高於市場預估的月增0.4%和年增3.4%，而年增幅為1992年6月以來最高；一週初申請失業救濟金人數為37.6萬人，稍微高於市場預估的37萬人，但較前一週的38.5萬人減少。

拜登前往英國出席G7峰會時，消息指出美國政府準備向輝瑞購買5億劑新冠疫苗，透過世衛組織的covax，在未來兩年捐贈給全球100個國家。同時，G7峰會提前曝光的文件中顯示，七大工業國決定明年額外提供10億劑疫苗，協助全球其他國家能達成80%成人獲得接種。

四、油價與黃金

紐約油價漲0.19%，回升至70.09美元；布蘭特油價漲0.35%，回升至72.31美元。在油價走升至70美元之上後，投資者靜待油市更明顯的利多消息，而美國經濟數據持續良好表現，市場對其未來的原油需求前景依然樂觀，進而幫助週四兩大國際油價止跌回升並來到近兩年高點。

黃金現貨漲0.51%，走升至每盎司1,898.05美元；黃金期貨漲0.6%，走升至每盎司1,902.7美元。雖然美國通膨增長高於預估，但市場認為不會影響現行寬鬆政策，加上美國10年公債利率進一步走低，推助週四國際金價順利收漲。

【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。