

市場保守靜待美聯儲結論，而意外加快升息預期令美股受挫

一、亞洲

週三(6/16)日經225、台灣加權、中國上證、香港恆生、印度BSE指數分別跌0.51%、0.37%、1.07%、0.7%、0.51%，南韓KOSPI指數漲0.62%。東南亞主要股市以下跌為主，新加坡、馬來西亞、越南、印尼等股市跌0.13%至0.85%，泰國股市小漲0.15%。

前一日美股因對美聯儲會議謹慎看待而走低的負面效應，延續至週三亞洲交易市場內，幾乎亞洲地區股市多以溫和震盪走低為主。不過，南韓和泰國股市成為少數抗壓表現亮眼的市場。

南韓股市一反先前兩交易日偏弱震盪的格局，週三從開盤至收盤皆維持良好的正面走勢，三星電子和現代汽車漲1%以上，同時三星SDI、SK海力士、起亞汽車等大型股也至少漲超過0.45%，為支撐南韓股市連續第五天收漲的重要個股。

台股早盤溫和開低後，盤中處於平盤附近震盪，電子和金融走勢偏弱，而交易比重達5成以上的航運股，在陽明、長榮、萬海貨櫃三雄盤中漲勢不錯之下，盤面具有一定支撐。不過，台指期結算帶來亂流，尾盤一度急殺超過百點，最終跌幅稍微收斂作收。

中國股市表現持續疲軟，上證和滬深300二指數皆跌1%以上，並且連四個交易日收低。其中，新能源類股重挫超過5%，有色金屬和光電皆跌3.5%以上，酒相關類股也跌2%以上，加上電子和半導體等亦明顯下挫，致使指數跌幅較前一日擴大。

中國5月零售銷售年增12.4%，稍微低於市場預估的年增13.6%，連五個月雙位數成長；5月工業產出年增8.8%，微幅低於市場預估的年增9%；1至5月城鎮固定資產年增15.4%，小幅低於市場預估的年增16.9%，也連五個月雙位數成長；5月失業率由5.1%小升至5.2%。

日本5月出口年增49.6%，稍微低於市場預估的年增51.3%，但至少為2000年以來最大增幅；5月進口年增27.9%，稍微高於市場預估的年增26.6%，為2010年5月以來最大增幅；4月機械訂單月增0.6%和年增6.5%，不如市場預估的月增2.7%和年增8%，但連續兩個月

正成長。

數據結果顯示中國在消費、投資、製造生產部份皆處於平穩走升的狀態，基本面繼續保持穩健，而日本的出口成長強勁，對其經濟復甦支撐應會帶來不小幫助。

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數漲0.23%，德國DAX指數小跌0.12%，英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別小漲0.17%、0.2%、0.12%。美聯儲升息預期激勵美元指數強漲，致使歐元和英鎊走貶1.02%及0.65%。

由於美聯儲將於週三歐股盤後宣布會議結論，歐洲投資者對此屏息以待，態度明顯轉向保守謹慎，因此主要股市指數大多呈現溫和波動，走勢以窄幅震盪為主，最終歐股主要指數以小漲小跌作收。

類股部份，景氣循環消費持續走升帶來一定支撐，工業和健康照護也延續前一日漲勢，科技則擺脫週二低迷而小漲0.27%作收。其中，雀巢、聯合利華、萊雅等國際品牌大廠漲幅皆在0.2%以上，羅氏、諾華、葛蘭素史克等國際藥廠則漲超過1%。

英國5月消費通膨率月增0.6%和年增2.1%，稍高於市場預估的月增0.3%和年增1.8%，年增幅為2019年7月以來最高；5月核心消費通膨率月增0.8%和年增2%，也高於市場預估的月增0.3%和年增1.5%。

英國5月生產者輸入物價增長率月增1.1%和年增10.7%，符合市場預估；5月生產者輸物價增長率月增0.5%和年增4.6%，小幅高於市場預估的月增0.4%和年增4.5%；5月核心生產者輸物價增長率月增0.4%和年增2.7%，較4月的年增2.5%小幅上升。

結果顯示疫情趨緩後的英國，消費物價較先前明顯上升，但與美國相比仍屬溫和，暫時應不會促使英國央行調整現行的寬鬆貨幣政策。

三、美國

週三道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.77%(-265.66點)、0.54%(-22.89點)、

0.24%(-33.17點)，美國10年公債殖利率由1.489%升至1.581%，美聯儲提前升息的預期激勵美元指數強漲0.95%，來到91.4。

由於美東時間週三下午美聯儲將公布會議結論，投資者態度更為保守謹慎，美股呈現小漲小跌開局，並於會議結束前多呈現偏弱震盪。公布後，出現意外的升息鷹派預期，加息速度快於市場預估，即使美聯儲主席鮑威爾在記者會表示，近期討論只會圍繞在縮減購債的節奏，並不會考慮太遙遠的升息問題，試圖安撫市場不安的情緒，但依然令美股主要指數皆下挫，長期公債利率及美元指數則大幅走升。

標普500指數的11項類股僅非必需消費小漲0.16%，其餘皆下跌。公用事業跌1.49%表現最差，必需消費跌1.24%次之，原物料也跌1.17%，而升息對其較有利的金融產業，則僅小跌0.14%，表現相對抗壓。

道瓊工業僅4檔個股收漲，其餘皆下挫，其中15檔個股跌幅超過1%，致使指數大跌200多點。提前升息對估值偏高的科技相關類股亦較不利，但基本面復甦更穩健之下，則會削減加息帶來的衝擊，週三那斯達克指數雖然走低，但跌幅不大，因此升息背後所代表的基本面更加好轉，未來或將成為科技類股下修後，支持其回升的重要因素。

美聯儲會議決定維持現行基準利率和寬鬆措施，而最新的經濟預測將今年GDP增長率由6.5%調升至7%，PCE年增率由2.4%升至3.4%，而2022年PCE年增率則預期增長2.1%。利率點陣圖部分，18位官員中的13位預估升息或將至少提前至2023年且部份認為有加息兩次以上的可能，同時7位官員投向或許會提前至2022年升息，而對於縮減購債並未給出具體時間表。

5月營建許可月減3%和總數168.1萬件，明顯低於市場預估的總數173萬件；5月新屋開工月增3.6%和總數157.2萬戶，不如市場預估的總數163萬戶。結果並未顯示房市有明顯降溫情況，而目前美國房價依然以正面走勢為主。

四、油價與黃金

紐約油價跌0.65%，走低至71.65美元；布蘭特油價跌0.16%，走低至73.87美元。美國紐約和加州皆宣布解除大量防疫措施，民眾和商業活動可重回正軌，成為全美最重要回歸正常的指標，令油市投資者對夏季油品需求旺季的期待更加樂觀，加上美國一週原油庫存大減，一度令油價持續走升。不過，美聯儲預期升息速度加快，令市場氛圍反轉，致使週三兩大

國際油價最終收低。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存大減735.5萬桶，明顯優於市場預估的減少329萬桶；汽油庫存意外增加195.4萬桶，大幅不如市場預估的減少61.4萬桶。

黃金現貨大跌2.53%，走低至每盎司1,811.67美元；黃金期貨大跌2.56%，走低至每盎司1,812.7美元。由於美聯儲預期提前升息的可能性提高，激勵美國10年公債利率跳升及美元指數強漲，促使週三國際金價持續受壓走低。

【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。