

投資市場日報

2021年6月18日

市場消化美聯儲鷹派訊息後回穩，而科技類股帶領那斯達克強力反彈

一、亞洲

週四(6/17)日經225和南韓KOSPI指數跌0.51%及0.42%，台灣加權、中國上證、香港恆生指數分別漲0.48%、0.21%、0.43%，印度BSE指數續跌0.34%。東南亞主要股市走勢偏弱震盪，新加坡、馬來西亞、泰國、印尼等股市跌0.04%至0.47%，越南股市漲0.25%。

受到美聯儲結論意外偏向鷹派，升息加快的速度超出市場預期，令美股出現較大跌幅的負面效應延續至週四亞股交易市場內，幾乎大多數亞洲地區股市開局皆走低，後續隨著市場逐漸消化訊息，部份股市指數震盪拉升，最終呈現漲跌互見作收。

日本和南韓股市明顯表現疲弱，全天交易皆處於平盤以下波動。台灣加權指數早盤也開低走低，一度跌超過百點，後續走勢震盪回升，尾盤時間台積電順利填息拉抬，電子類股由跌轉升，加上運輸類股和被動元件概念股走勢的支持，幫助台股順利收漲。

過去幾個交易日表現不佳的中國和香港股市，週四則展現抗壓走高。雖然開盤亦以下跌為主，但中國股市在白酒類股漲2.5%以上，加上半導體強漲超過5.5%，以及新能源車漲2.6%等強力支持下，上證和滬深300二指數結束連四跌收漲，而香港恆生指數在科技指數漲0.9%的帶動下，也終止連三跌並順利回升。

日本6月短觀調查指數由21升至22，連續11個月上升且第五個月維持於正值，顯示短期日本前景不差。中國5月70大城房價指數年增6%，較上月的5.8%擴大，其中70大城內的62城房價上漲，顯示房價走升並未見會消退的跡象。台灣央行維持現行基準利率1.125%不變，印尼央行也維持現行基準利率於3.5%及寬鬆政策不變。

二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數跌0.12%，德國DAX和法國CAC40指數漲0.11%及0.21%，英國FTSE100與義大利FTSE MIB指數跌0.44%及0.21%。美元指數持續強漲，打壓歐元和英鎊走貶0.71%及0.48%。

美聯儲的利率走向意外較市場預期更為鷹派，加息時程可能大幅提前之下，此股負面情緒衝擊週四歐洲股市，主要指數全面開低後偏弱震盪，而後續市場逐漸消化美聯儲決議，部份地區股市震盪拉升，最終形成小漲小跌作收。

其中，能源和原物料兩類股出現1.1%以上跌幅，國際油價較大幅跌勢帶來一定壓力，金融小漲0.2%，可見若美國能加快升息腳步，歐美利差有機會擴大，對歐洲金融機構營運前景偏向有利，同時科技、健康照護、景氣循環消費、非景氣循環消費等類股也收漲。

歐元區5月消費通膨率終值月增0.3%和年增2%，與市場預估一致並為2018年10月以來最高；5月核心消費通膨率終值年增1%，較市場預估的年增0.9%稍高。以此結果來看，歐洲通膨增長仍算溫和，歐央行確實比美聯儲更有充裕空間好好推敲未來政策走向。

三、美國

週四道瓊工業和標普500指數分別跌0.62%(-210.22點)及0.04%(-1.84點)，那斯達克指數則漲0.87%(+121.67點)，美國10年公債殖利率由1.581%下滑至1.511%，美元指數持續強漲0.85%，來到91.91。

市場經過美聯儲對利率意外偏鷹的衝擊和消化相關預期後，美股主要指數大多溫和開高，但道瓊工業和標普500兩指數逐漸震盪走低，而科技相關類股為主的那斯達克則震盪走升，最終呈現較明顯的漲跌互見，費城半導體指數也漲0.87%。

釋放可能加快升息預期後，週四美國10年公債利率卻明顯下滑，此舉是否為債券利率已到近期高峰的信號？亦或市場認為短期依然以寬鬆措施為主，真正加息時點仍相當遙遠，所以債市投資者尚不擔憂政策收緊？實際影響因素為何或許尚難以準確判斷，所以依然需密切觀察。

標普500的11項類股漲多跌少，但由於跌幅偏大，因此指數最終依然收在平盤之下。國際油價大幅走低拖累能源重挫3.49%，金融跌2.94%次之，原物料和工業也跌2.2%及1.55%，為拉低盤面的主要類股，而資訊科技漲1.17%，通訊服務和非必需消費也漲0.5%以上，為帶來一定支撐的重要類股。

道瓊工業內，蘋果與微軟皆漲1%以上，Salesforce也漲0.8%，但不到一半個股收漲，而且11檔個股跌幅超過1%，致使科技大廠的漲勢難以帶來明顯支撐，令指數連續兩天重挫超過200點。

科技相關類股為主的那斯達克展現較強力回漲，科技五巨頭全收漲而且亞馬遜、蘋果、微軟、臉書漲幅皆超過1%，半導體相關大廠AMD及Nvidia雙雙大漲4%以上，加上特斯拉與Netflix也漲1.2%以上，幫助指數順利止跌回升。

一週初申請失業救濟金人數為41.2萬人，差於市場預估的35.9萬人和前一週的37.5萬人，為過去七週首次回升，但仍處於疫情爆發以來的相對偏低水位；6月費城聯儲製造業指數由31.5小降至30.7，稍微低於市場預估的31。

四、油價與黃金

紐約油價跌1.52%，走低至71.03美元；布蘭特油價跌1.65%，走低至73.09美元。美聯儲在利率走向上，意外鷹派傾向遠超出市場預期甚多，因此持續激勵美元指數強漲，致使週四兩大國際油價續跌。

黃金現貨跌2.13%，走低至每盎司1,773.13美元；黃金期貨跌2.12%，走低至每盎司1,774.3美元。雖然美國10年公債利率較明顯走低，但美聯儲可能加快升息時程，促使美元指數持續強漲，致使週四國際金價續壓走低。

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