

投資市場日報

2021年6月24日

獲利了結及緊縮疑慮干擾歐美股市，而科技股支持那斯達克連漲

一、亞洲

週三(6/23)日經225微跌0.03%，南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、香港恆生指數分別漲0.38%、1.53%、0.25%、1.79%，印度BSE指數跌0.54%。東南亞主要股市漲跌互見但較偏弱勢震盪，新加坡股市漲0.3%，馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市跌0.22%至0.88%。

由週二美股收漲來看，投資者接受美聯儲主席鮑威爾於聽證會一番安撫市場的通膨短暫上升且不會先發制人升息的說詞，而此股正面情緒延續至週三亞洲市場，大多地區股市開高後維持正面走勢並最終順利收漲。其中，香港恆生指數止跌回升，而日本和印度股市走勢稍微偏弱，中國上證指數則連三漲。

日經225指數早盤也以漲勢為主，但整體盤面較為震盪，表現較不如意的產業PMI結果似乎帶來部分負面影響。其中，指數內權重較高的fast retailing漲2%，東京威力科創也收漲，但軟銀小跌，豐田和本田兩大車廠皆跌1%以上，Sony則跌超過2%，多空拉扯之下令指數最終收在平盤下方。

中國上證和滬深300二指數繼續收漲，科技股成為主要領漲。電子類股收漲3.8%，半導體類股強漲5.8%，新能源車大漲3.4%，人工智能和光電皆漲超過2%，加上證券和保險漲將近0.5%，掩蓋消費和白酒類股跌超過1%的拖累。香港恆生指數也在科技股漲勢帶領下止跌回升，舜宇光學強漲6.9%，美團大漲5.2%，阿里巴巴、騰訊、小米皆漲1%以上。

台股上市指數開高走高，資金簇擁電子類股帶動大盤較明顯收漲。電子大漲2.49%，半導體指數強漲將近3%，台積電漲2.9%，聯發科和聯電各漲4.2%及3.9%，展現護國群山威力，同時金融也漲將近1.4%。不過，貨櫃三雄陽明、長榮、萬海皆出現跌停，使已出現高檔賣壓的運輸類股重挫將近8.5%。

日本6月製造業PMI初值由53降至51.5，為今年二月以來最低的數值；6月服務業PMI初值由45.7小幅回升至47.2，改善程度不大且連續17個月處於50以下的緊縮區間；6月綜合PMI初值由48.8降至47.8，連續二個月綜合產業活動處於緊縮狀態。泰國央行決定維持基準利

率於0.5%不變，並保持適度寬鬆措施。

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數跌0.73%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌1.15%、0.22%、0.91%、0.94%。美元指數小幅走升帶來壓力，令歐元小幅走貶0.11%，而英鎊抵住壓力走升0.06%。

歐洲早盤公布的產業PMI結果表現良好，說明歐洲地區經濟穩健復甦且穩定擺脫疫情干擾，不過歐洲股市並未因此而持續走升，大多主要指數出現較明顯回跌，似乎投資者對近期表現穩健的歐股進行獲利了結，最終歐洲主要股市指數皆收低。

以類股來看，除能源收漲0.28%以外，其餘類股皆下跌。公用事業跌1.27%表現最差，景氣循環消費類股跌1.03%次之，科技、工業、非景氣循環消費、健康照護、原物料等跌0.5%以上，其中LV、萊雅、愛馬仕、福斯汽車等大型個股皆下挫超過1.4%。

歐元區6月製造業PMI初值維持於63.1不變，高於市場預估的62.1；6月服務業PMI初值由55.2升至58.0，稍高於市場預估的57.8，並為2014年9月以來最高；6月綜合PMI初值由57.1升至59.2，高於市場預估的58.8，為2006年6月以來最高水平。

德國6月製造業PMI初值由64.4微升至64.9，優於市場預估的63.0；6月服務業PMI初值由52.8大幅升至58.1，優於市場預估的55.5；6月綜合PMI初值由56.2升至60.4，高於市場預估的57.4。

法國6月製造業PMI初值由59.4小降至58.6，稍微低於市場預估的59；6月服務業PMI初值由56.6升至57.4，不如市場預估的59.4；6月綜合PMI初值由57.0微升至57.1，也低於市場預估的59.0。

英國6月製造業PMI初值由65.6小降至64.2，稍高於市場預估的64；6月服務業PMI初值由62.9降至61.7，不如市場預估的63；6月綜合PMI初值由62.9降至61.7，低於市場預估的62.8。

產業PMI結果顯示歐洲地區產業經濟活動維持良好的擴張，雖然部分數值稍微較前一月下

滑且不如市場預估，但皆繼續較明顯處於50以上的擴張區間，顯示更明確擺脫疫情干擾。

三、美國

週三道瓊工業和標普500指數跌0.21%(-71.34點)及0.11%(-4.6點)，那斯達克指數漲0.13%(+18.47點)，美國10年公債殖利率由1.467%升至1.487%，美元指數小漲0.06%，來到91.82。

經過美聯儲主席鮑威爾鴿派言論的安撫後，週三美股主要指數繼續以正面開盤為主。不過，投資者對通膨與緊縮升息的發展依然有所擔憂，致使盤面走勢偏向震盪，而亞特蘭大聯儲主席Bostic於演說時承認，其為七位預期2022年提前升息的官員之一，表示經濟較預期的復甦強勁，認為未來幾個月將會開始縮減購債，而2022年開始升息後，2023年或將再升息兩次。此番言論令市場震盪更加明顯，最終道瓊工業和標普500二指數收低，而資金對科技的青睞幫助那斯達克再度創下收盤新高14,271.73點，費城半導體指數也小幅收漲0.37%。

標普500指數的11項類股僅三類股收漲，其餘皆下挫。非必需消費漲0.63%表現最佳，能源和金融皆漲0.27%，公用事業跌1.05%表現最差，原物料、健康照護、不動產、必需消費等類股皆跌0.3%以上，資訊科技小跌0.11%，走勢相對抗壓。

道瓊工業僅7檔成分股收漲，金融巨頭摩根大通和高盛皆收漲0.6%以上，但氛圍以負面為主，指數最終僅能回跌收低。那斯達克連續第三天收漲，資金對科技類股再度重拾信心，雖然科技五巨頭僅臉書小漲，但特斯拉強漲5.3%，Netflix也收漲，加上半導體相關大廠AMD、博通、Nvidia、高通、KLA等皆走升，幫助指數續漲且再創收盤新高。

IHS Markit的美國6月製造業PMI初值由62.1升至62.6，優於市場預估的61.5；6月服務業PMI初值由70.4降至64.8，低於市場預估的70；6月綜合PMI初值由68.7降至63.9。6月新屋銷售月減5.9%和總數76.9萬戶，不如市場預估的總數87萬戶，雙位數走升的房價繼續令房市銷售降溫。

距離7/4美國獨立紀念日剩下不到兩週時間，拜登政府的疫苗團隊已表示確定無法達成7/4全美70%成人皆完成接種至少一劑疫苗的目標。目前已完成30歲以上人口70%施打疫苗，但18至29歲人口則尚需時間完成，預估全美達75%人口群體免疫仍需5個月左右的時間。

四、油價與黃金

紐約油價漲0.58%，走升至73.27美元；布蘭特油價漲0.75%，走升至75.37美元。美國一週油品庫存較大幅縮減，令油市投資者對需求前景依然偏向樂觀，幫助週三兩大國際油價重拾動能全面收漲。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存大減761.4萬桶，明顯優於市場預估的減少394.2萬桶；汽油庫存也大減293萬桶，優於市場預估的增加83.3萬桶。

黃金現貨微漲0.02%，走升至每盎司1,778.84美元；黃金期貨微漲0.006%，走升至每盎司1,778.7美元。美聯儲主席鮑威爾安撫市場的鴿派言論，帶給金市部分正面支持，不過美國10年公債利率走升且美元指數回升，因此讓週三國際金價最終僅維持於平盤附近。

【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。