

正面效應支持國際股市走勢，而美國科技股出現小幅獲利了結賣壓

一、亞洲

週五(6/25)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、香港恆生指數分別漲0.66%、0.51%、0.55%、1.15%、1.4%，印度BSE指數也漲0.43%。東南亞主要股市以漲勢為主，新加坡、馬來西亞、越南、印尼等股市收漲0.06%至0.75%，泰國股市小跌0.19%。

拜登政府宣布與共和黨達成基建方案的共識，有望在10月新財政年度開始前於國會過關，不僅激勵美股較大幅收漲，也帶給週五亞洲股市非常明顯的正面效應，幾乎所有主要地區股市以開高走高為主，最終皆順利收漲。

台股上市指數開高後維持高檔震盪，運輸類股強漲將近5%，同時電子和金融也漲0.19%及0.86%，幫助大盤順利連續收漲，週線則連六紅。貨櫃三雄的陽明、長榮、萬海皆收漲，萬海更是強勢漲停，而半導體指數表現稍弱，小幅收低0.1%，台積電小漲0.17%，聯電和聯發科則小幅走低。

雖然日本也受Delta病毒威脅，但並未影響其週五股市表現，在美股走高和市場氛圍極佳的帶動下，日經225指數全天以漲勢為主，其中權重屬於前10大的發那科和大金工業皆漲1.2%以上，軟銀及東京威力科創也漲超過0.7%。

中國股市展現有別於前一日的強勁漲勢，上證和滬深300二指數皆漲超過1%。整體市場跟隨國際股市呈現良好氛圍，券商和煤炭類股爆發大漲3%以上，互聯網、新能源車、保險、能源、有色金屬、白酒等則漲超過2%，銀行和半導體等也漲1%以上。

南韓6月消費者信心指數由96走升至98，不僅繼續處於上升階段，而且至少為2012年以來新高，顯示近期疫情趨緩且出口動能保持強勁，基本面維持穩健之下，民眾對前景的信心依然相當良好。

二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數漲0.13%，德國DAX、英國FTSE100、義大利FTSE MIB指數分別漲0.12%、0.37%、0.35%，法國CAC40指數小跌0.13%。美元指數於美國交易盤內拉升至平盤附近，帶給非美貨幣壓力，歐元和英鎊走貶0.04%及0.39%。

拜登宣布與共和黨達成基建協議共識以及週四美股收漲等正面效應，帶動週五歐洲股市溫和開高，但市場動能並未維持，盤中走勢震盪偏弱，似乎美國通膨增長持續走升，緊縮預期帶來部份影響。不過，德國數據顯示民眾對前景極具信心，同時泛歐Stoxx 600指數內的前50大個股，半數左右表現穩健，因此最終依然幫助歐股主要指數收漲。

主要類股漲多於跌，金融漲0.7%表現最佳，美國大型銀行通過壓力測試，重要禁令有望解除的消息帶來一定激勵，同時能源、工業、健康照護等漲0.4%以上，而科技和非景氣循環消費則小跌0.09%與0.03%。大型個股中，Adidas強漲6.4%表現最佳，似乎NIKE看好來年銷售，也帶動投資者對Adidas前景預期，同時HSBC和法巴銀行皆漲0.6%以上。

英國6月Gfk消費者信心指數持平於負9，稍微低於市場預估的負7。德國6月Gfk消費者信心指數由負6.9升至負0.3，優於市場預估的負4，且為2020年8月以來最高。

三、美國

週五道瓊工業和標普500指數分別漲0.69%(+237.02點)及0.33%(+14.21點)，那斯達克指數小跌0.06%(-9,32點)，美國10年公債殖利率由1.499%升至1.527%，美元指數在美國交易盤內拉升，最終微貶0.01%，來到91.8。

美股盤前公布的數據顯示，民眾支出持穩，通膨增長依然處於上升狀態，而通膨增長預期有所下滑，但仍會令市場對美聯儲鷹派動作有所警惕。不過，在拜登已宣布與共和黨達成基建協議，同時美國大型銀行全數通過壓力測試，促使股利發放和股票回購即將解禁等兩大利多持續激勵下，美股主要指數再度開高並大多維持高檔震盪，最終道瓊工業和標普500二指數順利收漲，而科技股似乎面臨小幅獲利了結賣壓，致使那斯達克指數微幅收低，費城半導體指數也跌0.38%。

標普500指數再度創下收盤新高的4,280.7點，其11項類股中僅科技小跌0.15%。金融漲1.25%表現最為強勢，即將迎來股利發放和股票回購大利多帶來明顯激勵，公用事業漲1.13%表現次之，必需消費則漲0.8%。

道瓊工業成分股中僅8檔個股收低，其中NIKE暴漲15.5%為支持指數強漲200多點的重要個股。NIKE最新財報不僅每股盈餘和營收皆擊敗市場預期，並預估2022財年營收有望達500億美元，高於市場估計的485億美元，加上新疆棉事件對其大中華區銷售成長並未出現明顯影響，因此投資者對公司未來表現深具信心，推助其週五股價暴漲並成為支撐道瓊工業指數漲勢核心。

與價值型類股相比，週五科技類股表現稍弱，資金進行適度獲利了結應是主要因素，促使那斯達克和費城半導體指數皆走低，但不影響整週收漲。那斯達克前100大個股中，科技五巨頭、特斯拉、半導體大廠幾乎皆回跌，而Netflix收漲1.74%無法帶來有效支撐，所以指數最終僅能小幅收低於平盤之下。

美國聯準會宣布23家大型銀行通過壓力測試，其第一類資本較監管要求高出一倍多，顯示抵禦風險的能力相當充足。通過壓力測試後，這些大型銀行的股票回購及股利發放限制可於6/30後解除，因此華爾街預估，解禁後的未來四個季度內，美國前六大銀行準備發放的股利和股票回購金額或達約1,420億美元，大概為目前限制下水平的兩倍規模。對金融類股來說，將會是未來短期走勢一項大利多。

5月個人收入月減2%，較市場預估的月減2.5%稍佳；5月個人支出月增0%，不如市場預估的月增0.4%；5月個人消費成本(PCE)月增0.4%和年增3.9%，月增率較4月的0.6%稍微緩和，而年增率則較4月的3.6%持續上升；5月核心個人消費成本(PCE)月增0.5%和年增3.4%，符合市場預估，月增率較4月的0.6%稍微放緩，而年增率則較4月的3.1%繼續走高，並創下1991年以來最高。

6月密西根大學消費者信心指數終值由82.9升至85.5，不如市場預估的86.5，仍為疫情爆發以來第二高水平；6月密西根大學消費者信心指數1年預期通膨率終值由4.6%降至4.2%；6月密西根大學消費者信心指數5年預期通膨率終值由3%降至2.8%。

四、油價與黃金

紐約油價漲0.95%，走升至73.98美元；布蘭特油價漲0.71%，走升至76.1美元。國際油市延續對原油需求前景較佳，且伊朗短期內依然難以回歸供應行列等正面期待，加上歐美投資市場情緒良好，幫助週五兩大國際油價續漲，並且整週至少收漲2.5%以上，為連續第

五週收漲。

黃金現貨回漲0.52%，走升至每盎司1,781.1美元；黃金期貨回漲0.4%，走升至每盎司1,781.8美元。雖然美國10年公債利率走升至1.52%，但美國通膨預期出現下滑，金市投資者認為美聯儲緊縮政策動作將不會太快執行，加上近期金價短線已出現較大下修，吸引週五資金回流推助國際金價止跌收漲。

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