

## 歐亞股市走勢表現較為震盪，而經濟數據激勵美股循環產業漲勢

## 一、亞洲

週三(6/30)日經225和香港恆生指數分別跌0.07%及0.57%，南韓KOSPI、台灣加權、中國上證指數則漲0.3%、0.89%、0.5%，印度BSE指數也跌0.13%。東南亞主要股市漲跌互見，新加坡和印尼股市漲1.33%與0.61%，馬來西亞、越南、泰國股市跌1.01%、0.11%、0.23%。

在週二歐美股市普遍走升的偏多情緒牽動下，週三亞洲地區股市早盤大多呈現溫和走升的開局，中國保持穩定的產業PMI結果帶來部分利多支撐。不過，投資者對Delta病毒威脅的擔憂並未消除，最終大多主要股市指數收在平盤之下。

日本和香港股市走勢偏弱，日經225指數開高後震盪走低，大多時間維持於平盤附近上下窄幅震盪。基本上，日本經濟數據結果還算平穩，但投資者似乎對後續前景較無信心。香港恆生指數大多時間處於平盤以下波動，科技巨頭表現不佳帶來一定壓力，騰訊、美團、小米跌幅皆超過1%。

台股上市指數大漲157點，主要受到季底和半年度作帳行情的推助。其中，運輸和鋼鐵二類股表現最為強勢，分別大漲8.28%及4.51%，電子和金融也收漲，幫助大盤指數最終日、月、季皆收紅。

中國股市止跌回升，除上證指數回漲外，滬深300指數也收漲0.65%。除中國製造和非製造業PMI數據顯示產業活動繼續處於穩定擴張，並未有大幅復甦下滑的利多支撐外，多家半導體業者先行預告良好半年報業績，激勵半導體類股強漲超過4.5%，加上電子、人工智能、新能源車漲2%以上，有色金屬和白酒漲幅也達1%，帶動兩指數順利重回漲勢。

中國政府公布6月製造業PMI由51.0微降至50.9，較市場預估的50.8稍佳，但連續三個月下滑且為近四個月最低；6月非製造業PMI由55.2降至53.5，為近四個月最低。

日本5月工業產出初值月減5.9%和年增22%，不如市場預估的月減2.4%，且為今年2月以來再度月度負成長，而年增率為連續三個月正成長；6月消費者信心指數由34.1升至37.4，為

去年2月以來最佳數值。

南韓5月工業產出月減0.7%和年增15.6%，不如市場預估的月增0.8%和年增16.1%；5月零售銷售月減1.8%和年增3.1%，為今年2月以來再次月度負成長，而年增長率為近四個月最低。

## 二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數跌0.77%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌1.02%、0.71%、0.91%、1.01%。美元指數繼續走升，致使歐元和英鎊續貶0.34%及0.05%。

經過一天回漲後，週三歐洲股市主要指數再度全面開低走低。雖然歐元區6月通膨年增率較前一月下滑，通膨增長僅是暫時現象的推論可能實現，但投資者似乎對美國將公布的就業相關數據具些許擔憂，加上Delta病毒擴散並未有減緩跡象，負面情緒再度籠罩歐洲市場，週二的回漲僅是短線反彈，最終歐股主要指數回跌，但並不影響上半年的漲勢。

歐洲主要類股皆走低，景氣循環消費和公用事業跌1%以上表現最差，金融跌0.99%，科技、工業、非景氣循環消費等類股跌超過0.7%。大型股普遍表現不佳，福斯汽車大跌2.2%，LV和科技大廠ASML跌超過1.7%，而航空巨頭Airbus則強漲1.8%。

歐元區6月通膨率初值月增0.3%和年增1.9%，符合市場預估，而年增率較5月的2%下滑；6月核心通膨率初值年增0.9%，也與市場預估一致，且較5月的1%走低。德國6月失業人數減少3.8萬人，優於市場預估的減少2萬人。法國6月調和通膨率月增0.2%和年增1.9%，與市場預估相同。英國第一季GDP終值季減1.6%和年減6.1%，稍微較市場預估的季減1.5%低。

## 三、美國

週三道瓊工業和標普500指數漲0.61%(+210.22點)及0.13%(+5.7點)，那斯達克指數小跌0.17%(-24.38點)，美國10年公債殖利率由1.475%走低至1.468%，美元指數續漲0.34%，來到92.36。

盤前公布的ADP民間就業優於市場預估，連四個月皆新增超過50萬人，顯示就業市場穩健回復，加上全美已將近60%成人接種疫苗，更接近群體免疫的全面解封條件，促使週

三資金流向循環產業，推助道瓊工業開高走高，標普500指數也在相關帶動下收漲，而科技類股為主的那斯達克，在最後一個交易日則面臨小幅賣壓走勢，費城半導體指數亦小跌0.11%。最終，上半年標普500指數漲14.4%，道瓊工業和那斯達克則漲12%以上。

標普500指數的11項類股漲跌互見，循環產業類股為主要領漲。能源漲1.31%表現最佳，原物料及工業兩類股漲0.7%以上，金融也漲0.47%，而不動產跌0.76%表現最差，通訊服務、健康照護、資訊科技皆收低。

道瓊工業成份股僅5檔個股收低，而Walmart漲2.17%表現最佳，波音、高盛、漢諾威工業、迪士尼等皆漲1%以上，加上蘋果與聯合健康集團也收漲，幫助指數收漲超過200點。

科技類股走勢較為平淡，那斯達克前100大內，五科技巨頭僅蘋果收漲，其餘皆走低，半導體科技大廠也普遍走弱，加上Netflix和特斯拉亦小跌，促使那斯達克指數小幅收在平盤之下。

6月ADP民間就業增加69.2萬人，高於市場預估的60萬人；5月待銷售成屋月增8%和年增13.1%，明顯優於市場預估的月減0.8%，而且年增率連續三個月為雙位數成長。結果顯示就業市場持續穩健回復，房市銷售狀態也良好，基本面繼續穩定往正面發展。

#### 四、油價與黃金

紐約油價漲0.66%，走升至73.45美元；布蘭特油價漲0.37%，走升至75.04美元。雖然Delta病毒在全球造成的威脅上升，但美國就業數據佳且一週原油庫存繼續明顯縮減，同時高盛對供應缺口擴大提出警示，推助週三兩大國際油價續漲。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存大減671.8萬桶，優於市場預估的減少468.6萬桶；汽油庫存增加152.2萬桶，差於市場預估的減少88.6萬桶。

黃金現貨回漲0.49%，走升至每盎司1,769.92美元；黃金期貨回漲0.52%，走升至每盎司1,770.69美元。雖然美元指數續漲，但由於國際金價在美聯儲升息鷹派預期的衝擊下，整月跌幅超過7%，並來到今年4月底的相對低點，因此6月最後一個交易日，部份資金逢低進場，推助週三國際金價止跌回升。

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