

## 能源類股帶動歐美股市7月開門紅，而科技股走勢較為平淡

## 一、亞洲

週四(7/1)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、印度BSE指數分別跌0.29%、0.4%、0.23%、0.07%、0.31%，香港休市。東南亞主要股市走勢較偏正面，馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市漲0.1%至0.61%，新加坡小跌0.2%。

雖然美股週三在良好經濟數據及循環類股帶動下表現正面，但此股正面情緒並未完全支持週四亞股走勢，主要指數呈現漲跌互見開局。南韓出口再度大幅成長，顯示全球貿易經濟復甦極佳，但中國製造業PMI較明顯下滑，令投資者對其產業復甦有疑慮，多空訊息交錯使亞洲主要股市最終漲跌互見作收。

日經225和南韓KOSPI指數全天在平盤以下震盪，而台股早盤氣勢極佳，開高震盪後走高，盤中一度再創新高17,863.9點。然而，創高後湧現高檔獲利了結賣壓，不僅電子和金融走低，半導體和鋼鐵類股跌1%以上，而運輸大漲5.4%則難以撐盤，大盤指數以小跌作收。

週四中國共產黨建黨百週年紀念日，但慶祝氛圍並未明顯支持股市走勢，上證指數收低，滬深300指數則勉強小漲0.11%，全天走勢以偏弱震盪為主。房地產漲2%表現優異，醫療和銀行類股也漲1%以上，但科技表現疲弱，光電大跌3.2%，電子、半導體、新能源車皆跌超過1.5%，同時國防和軍工重挫4%以上，證券、保險、白酒等類股也走低，促使中國股市走勢偏疲弱。

日本第二季大型製造業指數由5升至14，小幅低於市場預估的15，為2018年第四季以來最高；第二季大型製造業前景指數由4升至13，也不如市場預估的18；第二季大型非製造業指數由負1升至1，低於市場預估的3，為過去五季度內首次回升至正值；第二季大型非製造業前景指數由負1升至3，不如市場預估的8；6月製造業PMI終值由53.0升至，市場預估的。

南韓6月出口年增長39.8%，高於市場預估的年增33.6%，為2018年10月以來最佳；6月製造業PMI由53.7小幅升至53.9，連續9個月處於50以上的活動擴張。

財新中國6月製造業PMI由52.0降至51.3，不如市場預估的51.8，但已連14個月位於50以上擴張區間，說明製造業相當穩定復甦。

印度6月製造業PMI由50.8降至48.1，為去年7月以來首次陷入緊縮區間。台灣6月製造業PMI由62.0降至57.6，維持於擴張區間但為去年11月以來最低。結果顯示印度和台灣製造業皆受疫情拖累，而印度受創程度較為嚴重。

印尼6月製造業PMI由55.3降至53.5，馬來西亞6月製造業PMI由51.3大降至緊縮區間的39.3，泰國6月製造業PMI由47.8小幅升至49.5，越南6月製造業PMI由53.1降至緊縮區間的44.1。結果顯示因Delta病毒侵襲使活動再度受阻，致使馬來西亞和越南產業受挫重回緊縮，而印尼也受到一定程度拖累。

## 二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數漲0.62%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.47%、1.25%、0.71%、0.73%。美元指數續漲，歐元和英鎊持續走貶0.05%及0.49%。

歐洲股市經過週三較明顯的回跌後，部分資金逢低進場，幫助主要指數大多早盤開高。同時，歐洲大國製造業PMI顯示復甦相當穩健，支持股市進一步走高。然而，走高後的歐股逐漸震盪回落，似乎遇到獲利了結賣壓。後續美國就業相關數據表現優異，加上油價漲勢帶動能源類股走高，幫助歐股主要指數順利止跌回升。

主要類股除科技小跌0.2%外，其餘皆收漲。強漲的油價激勵能源漲1.79%表現最佳，金融和公用事業漲1%以上，工業、健康照護、景氣循環消費、非景氣循環消費等則漲超過0.5%。能源商荷蘭皇家殼牌、英國石油、法國Total等漲1.5%以上，英國HSBC及法國巴黎銀行也漲1%以上，LV和Kering等精品巨頭亦走高。

歐元區6月製造業PMI終值由63.1小升至63.4，高於市場預估的63.1，連續4個月保持於60以上的熱絡擴張狀態。

德國6月製造業PMI終值由64.4升至65.1，高於市場預估的64.9，離歷史高點66.6不遠，可見製造產業活動保持極佳擴張。

法國6月製造業PMI終值由59.4小降至59.0，高於市場預估的58.6，產業活動依然維持於高度活絡擴張。

義大利6月製造業PMI由62.3微降至62.2，符合市場預估並連續第三個月維持於60以上的極佳狀態。

西班牙6月製造業PMI由59.4升至60.4，優於市場預估的59.3，不僅連五個月處於50以上擴張區間，並為1998年4月以來最佳。

英國6月製造業PMI終值由65.6小降至63.9，低於市場預估的64.2，仍處於極佳的擴張狀態。

### 三、美國

週四道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲0.38%(+131.02點)、0.52%(+22.44點)、0.13%(+18.42點)，美國10年公債殖利率由1.468%下滑至1.459%，美元指數續漲0.1%，來到92.53。

盤前公布的一週初申請失業救濟金人數較預估優異許多，市場對美國就業市場穩健復甦更具信心，帶動美股主要指數以正面開局。後續ISM製造業PMI維持於近期熱絡的擴張，最終三大指數於7月首個交易日收漲，標普500指數再創收盤新高並首次收在4,300點之上。不過，ISM數據顯示價格成本上升壓力更大，對科技類股似乎帶來壓抑，那斯達克僅勉強小漲，費城半導體指數則下挫1.5%。

標普500指數的11項類股除必需消費小跌0.28%外，其餘皆收漲。油價走高帶動能源漲1.72%表現最佳，公用事業漲1.13%，健康照護、通訊服務、金融等漲0.7%，而科技走勢受到壓抑，僅微漲0.1%。

道瓊工業成分股大部份皆收漲，Nike漲2.27%表現最佳，聯合健康集團也漲1.1%，而下跌的6檔個股中，公布優異財報和調升營收預期的連鎖藥局Walgreens Boots則暴跌7%，成為拉低大盤指數漲幅的主要個股。

那斯達克走勢較為震盪，雖然蘋果、臉書、Alphabet、微軟、Netflix等皆收漲，但特斯拉小跌，半導體科技廠普遍下挫，大型股多空拉鋸較明顯，致使大盤指數最終僅小幅收在平盤之上。

一週初申請失業救濟金人數為36.4萬人，明顯較前一週的41.5萬人和市場預估的39萬人優異，

為疫情爆發以來最低值；6月ISM製造業PMI由61.2降至60.6，稍微低於市場預估的61.0。其中，ISM製造業價格指數由88上升至92.1，成本上升壓力更大，但就業分項指數卻走低至49.9，低於50以下似乎顯示製造產業聘僱出現較明顯難度。

#### 四、油價與黃金

紐約油價漲2.04%，走升至74.96美元；布蘭特油價漲1.26%，走升至75.56美元。市場傳出俄羅斯與沙烏地阿拉伯達成一天增產50萬桶以下的共識，有可能在此次OPEC會議達成此一溫和增產方案，帶動油市投資者對供應仍維持較適度水平的期待，激勵週四兩大國際油價較明顯走高。

黃金現貨0.38%，走升至每盎司1,776.64美元；黃金期貨漲0.37%，走升至每盎司1,777.3美元。經過6月大跌7%後，在7月的首個交易日，在美國10年公債利率持續走低之下，逢低資金適度進場布局，幫助週四國際金價收漲。

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