

### 歐亞股市表現較為平淡，而強勁非農和科技股漲勢帶動美股走高

#### 一、亞洲

週五(7/2)日經225漲0.27%，南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、香港恆生指數分別跌0.01%、0.02%、1.95%、1.8%，印度BSE指數回漲0.32%。東南亞主要股市走勢偏弱，新加坡、越南、印尼股市小漲0.15%、0.23%、0.28%，馬來西亞和泰國等股市跌0.06%及0.96%。

歐美股市的7月開門紅僅部份有效支持週五亞洲市場，僅少數地區股市呈現較正面走勢，大多數時間得以處於平盤以上，而中國和香港股市相當疲弱，資金短線暫時撤出的力道較明顯，使得此兩地區股市出現明顯跌勢並整週收低。

台股7月並未出現開門紅，週五走勢再度開高後呈現較大幅震盪，盤中出現上沖下洗走勢，最終正面動能難以為繼，再度收低於平盤之下。雖然半導體類股強漲將近2.5%，電子族群也大多收漲，但台積電、鴻海、國巨等大型股皆收低，同時今年人氣爆棚的運輸類股下挫2.56%，金融類股也走低，致使大盤指數依然只能抱憾小跌作收。

中國和香港兩地股市較大幅下挫，短線賣壓偏重，似乎跟隨建黨百週年紀念結束而消退。中國股市除上證跌將近2%外，滬深300也重挫2.8%。雖然有色金屬類股漲1.3%，但其他類股幾乎皆走低，而且白酒重挫3.6%，大金融也跌2%，科技亦普遍收低，致使中國股市大跌作收。休假回歸的港股也面臨沉重賣壓，科技指數重挫3%，拖累恆生指數大跌並連五天收低。

南韓6月通膨率月減0.1%和年增2.4%，稍微低於市場預估的月增0.05%和年增2.5%，同時也低於5月的年增2.6%，是否代表物價上升已來到頂峰並準備放緩回落，仍需一段時間觀察，但該數據變化令物價上漲壓力稍微舒緩。

#### 二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數漲0.26%，德國DAX指數漲0.3%，英國FTSE100、法國CAC40、義

大英FTSE MIB指數分別跌0.03%、0.02%、0.01%。美元指數回跌，推助歐元和英鎊走升0.16%及0.52%。

歐洲股市週五早盤普遍延續前一日的回漲氣勢，大多地區股市及主要指數溫和開高。不過，盤中走勢逐漸轉向震盪，投資者似乎對美國將公布的非農就業較為謹慎。後續美國非農表現良好，帶來部份提振，但歐股正面動能無法良好保持，僅大型股的泛歐Stoxx 600指數穩定位於平盤以上波動，最終歐洲主要股市指數以小漲小跌作收。

主要類股普遍走升，但週四強漲的能源類股，因OPEC會議紛擾，出現小幅撤出賣壓並收低0.3%，而不動產強漲1.24%表現最佳，科技漲0.88%，金融、工業、景氣循環消費也收漲。大型股中，空中巴士(Airbus)漲2.1%表現良好，半導體科技大廠ASML也漲1.3%。

歐元區5月生產者物價指數月增1.3%和年增9.6%，稍微高於市場預估的月增1.2%和年增9.5%，結果顯示歐洲生產者成本壓力也持續上升。

### 三、美國

週五道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲0.44%(+152.82點)、0.75%(+32.4點)、0.81%(+116.95點)，美國10年公債殖利率由1.459%再度下滑至1.431%，美元指數跌0.38%，來到92.25。

盤前公布的非農就業結果意外大幅優於預估，顯示就業市場的復甦更為穩健，而失業率小幅上升且平均時薪不如預期，令市場對勞動力市場的復甦穩健度具有疑慮，但卻減緩美聯儲加快升息的壓力，因此整體結果帶動投資者良好情緒，幫助美股主要指數開高走高，最終三大指數全面收漲，並且標普500指數連七天走升，費城半導體指數也漲0.63%。

標普500指數的11項類股僅能源和金融小跌0.2%，其餘皆收漲。科技與成長類股為主要領漲，科技漲1.39%表現最佳，非必需消費漲1.08%，通訊服務和健康照護漲0.8%以上。

道瓊工業成分股僅8檔個股下挫，但IBM重挫4%，波音和連鎖藥局Walgreens Boots跌1%以上，而微軟強漲2%，蘋果、英特爾、聯合健康、嬌生、Nike等皆漲超過1%，幫助大盤指數最終順利收漲。

科技相關類股表現良好，那斯達克前100大成分股僅23檔收低並幾乎跌幅皆未超過1%，科技五巨頭全數收漲，除臉書小漲0.09%外，其餘四間皆漲1%以上，同時半導體科技大廠也普遍走高，Netflix及特斯拉小漲，推助那斯達克指數出現較佳漲幅。

6月非農就業增長85萬人，優於市場預估增長70萬人，並為近10個月最佳；6月失業率由5.8%升至5.9%；6月平均時薪月增0.3%和年增3.6%，不如市場預估的月增0.4%和年增3.7%；5月工廠訂單月增1.7%，較市場預估月增1.6%高；5月工廠訂單(不含交通項目)月增0.7%，連三個月正成長。

非農就業大幅增長顯示就業市場更良好回復，但失業率小幅上升且平均時薪不如預期，令市場對勞動力市場復甦的穩健度有所疑慮，而失業率上升應可讓美聯儲加快升息的壓力緩解。

#### 四、油價與黃金

紐約油價小跌0.05%，走低至75.09美元；布蘭特油價漲0.36%，走升至76.03美元。OPEC會議延遲至週五進行，延後的理由為成員國反對僅溫和增產，認為應較大幅增產，而此爭議令油市投資者對未來供應變化感到不確定，致使週五兩大國際油價呈現漲跌互見。

黃金現貨漲0.6%，走升至每盎司1,787.37美元；黃金期貨漲0.59%，走升至每盎司1,787.7美元。美元指數明顯走低，同時美國10年公債利率也下滑至1.44%下方，成為推助週五國際金價續漲的重要利多因素。

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