

美國數據引發增長前景擔憂令歐美股市下挫，而科技股表現相對沉穩

一、亞洲

週二(7/6)日經225和南韓KOSPI指數漲0.16%及0.36%，台灣加權、中國上證、香港恆生、印度BSE指數分別跌0.03%、0.11%、0.25%、0.04%。東南亞主要股市繼續漲跌互見，新加坡、泰國、印尼等股市漲1.58%、0.77%、0.69%，馬來西亞和越南股市跌0.05%與3.99%。

亞洲市場的氛圍並未相當熱絡，地區股市延續週一震盪走勢，主要指數還是多以小漲小跌走勢為主，投資者似乎在等待更明確的方向指引出現。不過，香港股市仍繼續偏弱，而中國投資者似乎對醫藥相關的政策有負面解讀，致使股市走低。

日經225指數經過週一下挫後回漲，其中前一日重挫5%的Softbank，反彈收漲1%，主要權重股Fast retailing、大金工業、豐田汽車等皆收漲。南韓KOSPI指數連兩日收漲，三星SDI強漲超過3%，SK海力士和LG電子漲1.6%以上，三星電子也漲1%，為支持韓國股市連漲的主要大型股。

台股上市指數再度開高走高，早盤一度攻上萬八大關，但隨後出現震盪回落，賣壓也跟隨湧現，最終微幅收在平盤之下，使萬八僅曇花一現。週一扮演吸金的電子和鋼鐵皆走低0.36%及1.45%，而資金輪動轉入運輸類股，助其止跌回漲2.55%。

中國股市經過週一溫和漲勢後回跌，滬深指數也跌0.05%。除金融相關類股表現較佳之外，大多數類股走低，其中醫藥相關類股重挫3%以上，似乎是投資者對《以臨床價值為導向的抗腫瘤藥物臨床研發指導原則》此份政策意見徵求具負面解讀所致，同時半導體和光電跌2%以上，白酒、電子、互聯網等也收低。

日本5月家庭消費支出月減2.1%和年增11.9%，優於市場預估的月減3.7%和年增10.9%，而年增率為連三個月正成長；5月平均薪資年增長1.9%，為2008年6月以來最大增幅，不僅高於前一月的1.4%，並且連三個月正成長。

二、歐洲

週二歐洲Stoxx 600指數跌0.52%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌0.96%、0.89%、0.91%、0.84%。美元指數漲幅明顯放大，打壓歐元和英鎊走貶0.34%及0.45%。

歐股週二早盤呈現偏弱開局，主要地區股市開低後呈現震盪，投資者對進場顯得猶豫，同時歐洲經濟數據顯示民眾對Delta病毒擴散具有不小擔憂，即使消費動能依然維持成長，也無法幫助市場情緒明顯好轉。後續美國服務業PMI較大幅回調，加深投資者負面擔憂，最終主要股市指數皆較明顯走低。

類股方面，循環相關產業出現較大幅下挫，科技成長則以漲勢為主。能源大跌1.8%，金融跌1.58%，原物料則跌1.25%，景氣循環消費也跌0.98%，而健康照護漲0.73%，科技也漲0.44%。

歐元區5月零售銷售月增4.6%和年增9%，高於市場預估的月增4.4%和年增8.2%，年增率連三個月正成長；7月ZEW經濟前景信心指數由81.3降至61.3，為今年1月以來最低。

德國5月工廠訂單月減3.7%，明顯差於市場預估的月增1%，且連續兩個月負成長；7月ZEW經濟前景信心指數由79.8降至63.3，遠不如市場預估的75.2，為今年1月以來最低。

結果顯示歐洲消費動能仍維持，但由於Delta病毒擴散威脅，令民眾對短期前景信心大幅下滑，可見人們相當擔憂再起的疫情恐會拖累經濟復甦發展。

三、美國

週二道瓊工業和標普500指數跌0.6%(-208.98點)及0.2%(-8.8點)，那斯達克指數小漲0.17%(+24.32點)，避險資金湧入債市令美國10年公債殖利率由1.431%大幅下滑至1.351%，美元指數則漲0.36%，來到92.55。

休假回歸的美股，週二呈現溫和偏弱的開局，市場靜待ISM服務業PMI的公布。後續公布的結果，不僅出現較大幅下滑，並且明顯不如預估，而服務業活動佔美國GDP將近80%，引發市場對經濟進一步重啟後，增長前景或將明顯放緩的擔憂，致使循環產業受

到衝擊，道瓊工業重挫，標普500指數受拖累走低，而科技類股受資金青睞，支持那斯達克指數收漲，費城半導體指數則小跌0.24%。

標普500指數的11項類股僅四個類股走升，其餘皆收低，終止連七漲走勢。不動產漲0.85%表現最佳，非必需消費在亞馬遜強漲4.69%的帶領下漲0.75%，科技也漲0.37%，避險需求助公用事業漲0.44%，而能源重挫3.2%表現最差，金融和原物料跌1.4%以上。

道瓊工業僅8檔成分股收漲，而且12檔個股下挫1%以上，Caterpillar、英特爾、高盛、摩根大通等皆名列其中。

資金轉進科技類股，支撐那斯達克小漲作收。科技五巨頭僅臉書走低，而且亞馬遜強漲4.69%，蘋果漲1.47%，同時Netflix、Nvidia、博通等也漲1%以上。

6月ISM非製造業PMI由64降至60.1，明顯低於市場預估的63.5。其中，就業分項指數由55.3降至緊縮區間的49.3，商業活動指數也從66.2降至60.4，新訂單亦由63.9小幅回落至62.1。

四、油價與黃金

紐約油價跌1.8%，走低至73.8美元；布蘭特油價跌2.88%，走低至74.94美元。由於OPEC+聯盟難以對增產達成協議，會議最終取消，目前減產方案暫時不會更動，對油市投資來說一大利好消息。不過，美國較明顯下滑的服務業PMI引發經濟前景不順擔憂，加上市場普遍認為未達增產協議此將提高OPEC+聯盟崩解的風險，對未來油價走勢不見得有利，致使觸及近6年高點的兩大國際油價於週二較大幅回跌。

黃金現貨漲0.31%，走升至每盎司1,796.49美元；黃金期貨漲0.27%，走升至每盎司1,796.9美元。雖然美元指數強漲，但市場對未來經濟前景具有擔憂，避險資金流入債市與金市，推動週二國際金價續漲。

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