

經濟復甦前景的擔憂衝擊國際股市，而避險需求令美國公債利率續低

一、亞洲

週四(7/8)日經225、南韓KOSPI、中國上證、香港恒生、印度BSE指數分別跌0.88%、0.99%、0.79%、2.89%、0.54%，台灣加權指數漲0.09%。東南亞主要股市也以跌勢為主，新加坡、馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市跌0.07%至2.09%。

雖然前一日歐美股市皆以正面走勢為主，但並未幫助帶動週四亞股，亞洲市場反而受負面情緒籠罩而多數地區股市震盪走低。其中，Delta病毒疫情的擔憂帶來一定程度拖累，而政府對科技的監管應為拉低中國和香港股市的重要因素，中國國常會釋出準備降準訊息，並未起到支撐股市作用。

日經225和南韓KOSPI指數連二日較明顯走低，疫情相關發展帶來負面影響。日本政府再將東京列入緊急狀態地區，並持續至8月底，等於東京奧運會於緊急狀態期間舉行，令人對後續發展感到擔憂。南韓連續兩天新增確診人數超過1,200人，媒體指出韓國政府考慮將首爾地區升至四級最嚴防疫措施。

台股上市指數走勢持續震盪，開高後震盪走低，但跌深吸引大量資金湧入，推助大盤指數止跌並小漲作收。運輸類股盤中一度大跌，短線逢低買盤積極進場，最終大漲3.94%，鋼鐵類股也走出V型反彈並收漲2.83%，而電子類股收低0.32%，台積電跌1.01%，聯電也跌0.93%，國巨跌2.16%。

中國除對滴滴出行採取監管動作外，週四中國工信部表示將整頓App廣告通知，同時中國人行副行長在政策吹風會上表示，壟斷現象不僅僅存在於螞蟻集團一家，對螞蟻集團採取的措施，也會推行到其他支付服務市場主體，引發投資者對科技監管加重的擔憂，促使上證指數收低，滬深300也跌1%，恒生指數則重挫且連續九天收低。其中，中國股市的互聯網類股重挫3.1%，金融和白酒也跌1%以上，而恒生科技指數下挫3.7%，美團暴跌6.8%，騰訊和阿里巴巴也大跌超過3.5%。

中國國常會週三會議結束後決定，在堅持不搞大水漫灌的基礎上，保持貨幣政策穩定，將適

時運用降準等貨幣政策工具，進一步加強金融對實體經濟特別是中小微企業的支持，預期貨幣政策轉向寬鬆的想像空間已打開，對市場的未來正面支持度有機會提高。

根據報導，日本政府宣布東京進入新一輪的緊急狀態，並將持續至8/22，等於奧運會在緊急狀態中舉行。由於舉辦奧運陷入兩難，因為舉行可能令疫情擴散，而不辦則或將面臨約1.8兆日圓鉅額經濟損失，因此日本也準備再推行規模約1,800億美元的新一輪刺激政策。

二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數跌1.72%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌1.73%、1.68%、2.01%、2.55%。美元指數回跌，助歐元走升0.41%，而英鎊受市場對疫情擴散擔憂拖累而走貶0.1%。

歐洲投資市場似乎受到亞股表現不佳渲染，投資者對Delta病毒威脅可能拖累經濟復甦的憂慮大幅上升，致使週四歐股主要指數全面開低走低，呈現大幅下挫走勢。同時，不僅美國10年公債利率下滑，德國10年公債利率也小幅走低，顯示市場避險需求偏高，最終在美股上午盤也表現疲弱之下，歐洲主要股市指數皆較明顯收跌。

歐洲主要類股全面下跌，景氣消費循環重挫2.56%表現最差，金融也大跌2.26%，科技、原物料、非景氣循環消費皆跌超過1.7%。其中，LV、愛馬仕、Kering等精品巨頭皆受挫收跌3%以上，雀巢與Unilever等民生消費品大廠也下挫超過1%。

三、美國

週四道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.75%(-259.86點)、0.86%(-37.31點)、0.72%(-105.28點)，避險需求大幅上升促使美國10年公債殖利率由1.323%再度下滑至1.294%，而投資者擔心復甦前景，令美元指數跌0.27%，來到92.39。

由於東京再度進入緊急狀態，南韓也可能升至最高防疫等級，英國疫情也不樂觀，使得市場對疫情擴散拖累全球經濟前景的擔憂大幅上升，同時美股盤前公布的一週初申請失業救濟金人數小幅上升，而且美國10年公債利率走低至1.3%之下，避險情緒較為高漲，致使美股主要指數全面開低偏弱震盪，最終三大指數皆較明顯下挫作收，費城半導體指數也跌1.19%。

標普500指數的11項類股全走低，金融大跌1.96%表現最差，工業、原物料、通訊服務皆跌1%以上，科技跌0.96%，能源則小跌0.46%。

道瓊工業僅4檔個股收漲，波音強漲2.15%表現最佳，而11檔個股跌幅超過1%，因此指數難以避免大跌的結果。另外，雖然那斯達克內的生技醫療相關類股表現不錯，如Biogen強漲3.86%，Amgen也收漲，但蘋果、臉書、Alphabet、微軟皆走低，半導體科技大廠也普遍下挫，致使那斯達克指數最終亦大跌作收。

一週初申請失業救濟金人數為37.3萬人，較前一週的36.4萬人和市場預估的35萬人稍高，此結果無助於改善投資市場明顯負面的情緒，但結果依然保持於40萬人以下，且為疫情爆發以來相對低位，說明美國就業市場仍處於穩健狀態。

四、油價與黃金

紐約油價漲1.43%，走升至73.23美元；布蘭特油價漲1.25%，走升至74.35美元。雖然市場對疫情再起恐拖累經濟復甦的擔憂上升，但美國一週油品庫存大幅縮減，投資者對需求前景轉向樂觀，幫助週四兩大國際油價止跌回升。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存大減686.6萬桶，優於市場預估的減少403.3萬桶；汽油庫存大減607.6萬桶，也優於市場預估的減少217.6萬桶。

黃金現貨跌0.05%，走低至每盎司1,802.3美元；黃金期貨跌0.06%，走低至每盎司1,802.9美元。雖然市場大幅升起的避險需求帶給金價走勢部份支撐，但資金也出現一定程度的流出並轉進債市，促使週四國際金價小幅走低。

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