

市場情緒好轉使美長債利率回升，並激勵歐美股市強力反彈

一、亞洲

週五(7/9)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、印度BSE指數分別跌0.48%、1.07%、1.15%、0.04%、0.35%，香港恆生指數反彈收漲0.7%。東南亞主要股市漲跌互見，新加坡、馬來西亞、泰國等股市回漲0.77%、0.79%、0.55%，越南和印尼股市跌0.07%及2%。

由於歐美股市對疫情擴散可能拖累經濟前景的擔憂大幅上升，此股負面情緒蔓延至週五亞股之中，致使大多地區股市開低後，繼續處於平盤以下震盪，最終主要指數多收低。不過，連續9個交易日下挫的香港股市止跌回升，逢低買進資金湧入推升其較大幅反彈。

日本東京和南韓首爾皆因疫情而提高防疫措施，市場信心受到衝擊令日經225和南韓Kospi指數雙雙連續第三天下跌。台股受到國際恐慌情緒較重拖累，幾乎主要類股多走跌，其中運輸類股重挫8.3%，鋼鐵跌1.9%，電子和金融則跌0.7%，使得上市指數整週小跌作收，中止周線連七紅的漲勢。

中國股市經過前一日對科技監管的恐慌上升後，週五市場情緒稍微緩和，但仍無法不受國際對經濟前景被疫情拖累的擔憂情緒影響，使上證指數再度收低於平盤之下，滬深300指數也續跌0.37%。其中，雖然有色金屬強漲6.5%，鋼鐵和煤炭漲2%以上，新能源車漲1.8%，但白酒大跌3.2%，半導體、人工智能、電子跌1%以上，金融也跌0.7%，致使指數走勢以下跌作收。

中國6月通膨率月減0.4%和年增1.1%，低於市場預估的月增0%和年增1.3%；6月生產者物價指數年增8.8%，符合市場預估。結果顯示生產廠商的成本壓力持續，而消費物價在豬價年減36%之下，則繼續保持溫和狀態。

另外，週五盤後中國央行宣布從7/15起下調金融機構存款準備金率0.5%，同時表示穩健貨幣政策未變，降準主要是優化金融機構資金結構，更好支持經濟發展，預計降準將釋放1兆元長期資金。

南韓政府宣布將首爾地區調升至防疫最嚴的第四級警戒，預計將從7/12起實行兩週。目前韓國至少接種一劑的人口比率已達30%，但單日確診人數卻回升至1,200人以上，因此政府不得不將重要的首爾地區提高至最嚴的防疫狀態。

二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數回漲1.34%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別回漲1.73%、1.3%、2.07%、1.67%。風險情緒回升且美元指數續跌，助歐元和英鎊走貶0.2%及0.76%。

經過前一日較大幅下挫後，美國10年公債利率回升至1.3%之上，顯示國際投資市場恐慌情緒暫時消退，歐洲投資者情緒有所好轉，週五歐洲主要股市指數全面開高後震盪走高，同時在美股也大幅反彈的帶動下，歐股主要指數最終皆強力反彈收漲。

類股的表現與前一日迥異，週五則全部走高收漲。週四大跌的景氣循環消費類股強力回漲2.49%，原物料反彈2.1%，金融和不動產大漲1.9%，科技、工業、能源也漲1%以上。

英國5月工業產出月增0.8%和年增20.6%，不如市場預估的月增1.5%和年增21.6%；5月製造業產出月減0.1%和年增27.7%，差於市場預估的月增1%和年增29.5%；5月GDP月增0.8%和年增24.6%，不如市場預估的月增1.5%和年增25.9%。

三、美國

週五道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲1.3%(+448.23點)、1.13%(+48.73點)、0.98%(+142.13點)，美國10年公債殖利率由1.294%回升至1.361%，美元指數續跌0.34%，來到92.1。

市場情緒從前一日對經濟前景擔憂的恐慌中大幅好轉，美國10年公債利率走升至1.3%以上為最好的證明，促使美股主要指數全面開高走高，不僅三大指數收復之前跌幅，同時皆創下收盤新高，費城半導體指數也漲1.72%。

標普500指數的11項類股全部回漲，前一日表現最差的金融強力反彈2.87%，能源和原物料漲2%，工業和不動產漲超過1.3%，科技和通訊服務漲0.8%以上。

道瓊工業成分股僅兩檔個股小跌，其餘皆收漲。其中，高盛、摩根大通、Traveler皆強漲3%以上，同時另有13檔個股漲幅超過1%，為帶動指數反彈並逆轉跌勢整週收漲的關鍵。

那斯達克前100大個股超過7成收漲，蘋果和臉書漲超過1%，Netflix和特斯拉也收漲，同時高通、博通、英特爾、AMD、Nvidia、KLA等半導體科技大廠亦收高，助指數反彈且再創收盤新高。不過，午盤左右拜登政府公布新行政命令，使科技、金融、醫藥等行業巨頭面臨更嚴格監管，此應為稍微壓抑科技類股漲勢的重要因素。

四、油價與黃金

紐約油價續漲2.3%，走升至74.62美元；布蘭特油價續漲1.96%，走升至75.57美元。美國一週油品庫存大減的正面效應持續，加上歐美股市回漲，市場情緒回穩，支持週五兩大國際油價續漲。

黃金現貨漲0.32%，走升至每盎司1,808.11美元；黃金期貨漲0.32%，走升至每盎司1,808.6美元。美國10年公債利率走升，資金從債市流出，並在擔心Delta病毒威脅之下，轉進金市尋求避險，加上美元指數續跌，幫助週五國際金價收漲。

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