

美通膨增長擔憂掩蓋優異財報，拖累歐美股市受挫收低

一、亞洲

週二(7/13)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、香港恆生指數分別漲0.52%、0.77%、0.19%、0.54%、1.63%，印度BSE指數也漲0.76%。東南亞主要股市以溫和漲勢為主，新加坡、馬來西亞、泰國、越南等股市漲0.1%至1.36%，印尼股市跌1.09%。

亞洲市場普遍延續週一漲勢的良好氛圍，加上歐美股市走高的帶動，同時中國6月出口增長的表現再度優於市場預估，增強投資者對其經濟成長得以穩健表現的信心，幫助大多主要地區股市繼續走升。

在美股三大指數續創新高的帶動下，台股早盤開高走高大漲200點，並一度再站上萬八大關。不過，高檔賣壓持續，促使運輸和鋼鐵二類股分別大跌8.7%及5.2%，令股市漲幅明顯縮減。然而，電子類股漲1.3%而且成交比重來到五成以上，台積電、聯電、鴻海皆漲超過1%，幫助大盤指數最終連兩天收漲。

中國股市走勢以溫和正面震盪為主，繼續表現良好出口數據帶來一定支撐，使上證指數連漲，滬深300指數也續漲0.18%。煤炭和互聯網強漲超過3%，白酒漲2%以上，為支撐中國股市走勢主要類股，而半導體大跌5.4%，電子跌2%以上，令大盤漲幅受到壓抑。

香港恆生指數續漲且漲幅擴大，科技股漲勢帶來不小支撐。騰訊、美團、阿里巴巴漲超過3%，小米也漲1%以上，加上友邦保險及匯豐亦漲超過2%，成為支持恆生指數延續漲勢的重要個股。

以美元計價，中國6月出口年增32.2%，遠高於市場預估的年增23.1%，連12個月正成長且今年以來月月超過20%以上的正成長；6月進口年增36.7%，也高於市場預估的年增30%。

二、歐洲

週二歐洲Stoxx 600指數微漲0.03%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE

MIB指數分別跌0.01%、0.01%、0.01%、0.05%。美元指數強力走升，打壓歐元和英鎊走貶0.72%及0.57%。

歐股週二早盤以溫和漲勢為主，中國良好的出口增長帶給歐洲市場一定正面支撐，然而金融巨頭準備公布財報且美國將公布通膨數據，投資者摒息以待。後續兩金融巨擘的財報結果表現不俗，但美國通膨增長明顯快於市場預期甚多，可能迫使美聯儲需提前緊縮的擔憂再度上升，令歐股主要指數最終普遍溫和走低。

歐洲主要類股漲跌互見，科技漲0.84%表現最佳，景氣與非景氣循環消費類股也收漲，而不動產跌0.93%表現最差，能源和金融也跌0.71%及0.65%。

德國6月調和通膨率終值月增0.4%和年增2.1%，與初值一致，較5月的年增2.4%低。法國6月調和通膨率終值月增0.2%和年增1.9%，與初值一致，較5月的年增1.8%稍高。結果顯示歐洲大國的通膨增長偏向溫和，暫時應無通膨快速上升的問題。

三、美國

週二道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.31%(-107.39點)、0.35%(-15.42點)、0.38%(-55.59點)，通膨增長推助美國10年公債殖利率由1.368%走升至1.418%，美元指數漲0.57%，來到92.79。

雖然美股盤前兩金融巨頭公布的財報結果相當優異，但美國最新通膨增長來到近13年新高，上升的速度進一步加快，再度引發美聯儲可能被迫加快收緊政策的擔憂，10年公債利率走升回至1.4%之上，美股三大指數受挫全面收低，費城半導體指數也跌0.55%。

標普500指數的11項類股僅科技漲0.44%，其餘皆下挫。非必須消費、不動產、金融皆跌1%以上，工業和原物料跌超過0.9%，能源和公用事業則跌0.7%以上。

道瓊工業內僅12檔成分股收漲，VISA漲1.88%表現最佳，微軟漲1.3%，蘋果和英特爾等科技大廠也收漲，但波音重挫4%，高盛和摩根大通皆跌1%以上，加上超過一半個股下挫，通膨增長擔憂促使指數最終回跌百點。

通膨加速增長對科技相關類股具有一定影響，那斯達克內，雖然蘋果、微軟、Alphabet

等科技巨頭收漲，但AMD、高通、Nvidia、博通等半導體科技大廠下挫，特斯拉也跌2.5%，因此令指數跟隨市場氛圍收低。

6月通膨率月增0.9%和年增5.4%，高於市場預估的月增0.5%和年增4.9%，年增幅為2008年8月以來新高；6月核心通膨率月增0.9%和年增4.5%，也高於市場預估的月增0.4%和年增4%，年增幅為1991年9月以來最高。

高盛第二季每股盈餘15.02美元和營收153.9億美元，擊敗市場預估的每股盈餘10.24美元和營收121.7億美元，但股價最終收跌1.19%。

摩根大通第二季每股盈餘3.78美元和營收314億美元，優於市場預估的每股盈餘3.21美元和營收299億美元，但股價最終收低1.49%。

四、油價與黃金

紐約油價回漲1.5%，走升至75.21美元；布蘭特油價回漲1.72%，走升至76.45美元。雖然Delta病毒擴散仍可能拖累原油需求前景，但投資者對美國原油庫存再度縮減具有一定期待，幫助週二兩大國際油價回漲。

黃金現貨漲0.15%，走升至每盎司1,807.62美元；黃金期貨漲0.01%，走升至每盎司1,807.1美元。美國通膨明顯加快增長，市場部份資金轉進金市抗通膨，但美元指數和美國10年公債利率皆走升帶來壓力，促使週二國際金價小幅收在平盤之上。

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