

鮑威爾證詞安撫市場通膨擔憂，助美股道瓊工業和標普500止跌回升

一、亞洲

週三(7/14)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、香港恆生指數分別跌0.38%、0.2%、0.01%、1.07%、0.63%，印度BSE指數則續漲0.25%。東南亞主要股市以走低為主，印尼和馬來西亞疫情帶來不小憂慮，新加坡、馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市跌0.08%至1.36%。

受到美國6月通膨增長明顯超出預估，物價上升速度進一步加快，引發美聯儲可能被迫提前收緊政策擔憂的影響，週三亞洲市場以負面情緒為主，主要地區股市普遍收低。

台股上市指數開高後一路下挫，盤中跌深一度吸引逢低買盤進場，大盤重回平盤呈現震盪走勢，最終在平盤附近小跌作收。電子漲0.52%，為力抗運輸和鋼鐵分別下挫5.7%及2.49%的重要類股，其中即將舉行法說會的台積電漲將近1%，大立光則強漲1.85%。

經過兩天漲勢後，在美國通膨擔憂再起之下，中國股市也受拖累出現較大幅回跌，上證和滬深300二指數跌幅皆超過1%。科技和金融等類股幾乎皆下挫，新能源車重挫4.8%，光電跌2.8%，成為拉低股市的重要類股。

日本7月路透大觀指數由22升至25，為2018年11月以來最高，出口為主的產業帶動前景向好。南韓6月失業率由3.8%降至3.7%，可見提高防疫警戒前，韓國就業市場有所回溫。

新加坡第二季GDP初值季減2%和年增14.3%，與市場預估的年增14.2%差異不大。受疫情反覆影響，第二季經濟較前一季出現負成長，但與去年同時相比則明顯上升，為2010年第二季以來最佳，可見經濟基本上應已處於一定程度的復甦階段。

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數跌0.09%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40指數分別跌0.01%、0.47%、0.01%，義大利FTSE MIB指數漲0.15%。美元指數較明顯回跌，推助歐元

和英鎊走升0.52%及0.38%。

前一日美國通膨加速上升所帶來的憂慮情緒延續至週二歐洲市場，同時歐股開盤前，英國公布的通膨數據也來到近13年新高，加重投資者的擔憂，使得歐洲主要股市以偏弱走勢為主。雖然鮑威爾證詞舒緩市場情緒，但仍不敵通膨上升所引發的負面壓力，致使歐洲主要股市指數再度收低。

主要類股漲跌互見，原物料漲0.4%表現最佳，科技漲0.3%，而不動產跌1.22%表現最差，公用事業也跌0.57%，非景氣循環消費、工業、健康照護等跌0.2%以上。其中，半導體大廠ASML漲1.58%表現極佳，精品巨頭Kering漲0.9%，LV和愛馬仕亦收漲。

英國6月通膨率月增0.5%和年增2.5%，高於市場預估的月增0.2%和年增2.2%，年增幅為2008年8月以來最高；6月核心通膨率月增0.5%和年增2.3%，也高於市場預估的月增0.2%和年增2%。歐元區5月工業產出月減1%和年增20.5%，不如市場預估的月減0.2%和年增22.2%。

三、美國

週三道瓊工業和標普500指數分別小漲0.13%(+44.44點)及0.12%(+5.09點)，那斯達克小跌0.22%(-32.7點)，鮑威爾證詞舒緩市場情緒，促使美國10年公債殖利率由1.418%下滑至1.349%，美元指數回跌0.41%，來到92.37。

美國大型金融機構公布的財報結果好壞參雜，對美股走勢的幫助不大，不過美聯儲主席鮑威爾於國會的證詞繼續偏向鴿派，安撫市場對通膨上升可能促使提前緊縮的擔憂，幫助道瓊工業和標普500順利回漲，而那斯達克則小幅收低，費城半導體指數也跌0.35%。

標普500指數的11項類股漲跌互見，必需消費漲0.92%表現最佳，不動產、公用事業、科技等皆漲0.7%以上，而油價下挫拖累能源大跌2.94%，金融也跌0.49%。

道瓊工業在蘋果大漲2.4%的帶領下止跌回升，可口可樂也漲2.2%，思科、漢諾威工業、VISA等皆漲1.4%以上，為支持指數收漲的重要個股。那斯達克雖然小幅收低，但亞馬遜、蘋果、微軟、Alphabet等科技巨頭收漲，Netflix也漲1%以上，資金對大型科技仍有一定程度青睞。

6月生產者物價指數月增1%和年增7.3%，高於市場預估的月增0.6%和年增6.8%，為2010年11月以來最高；6月核心生產者物價指數月增1%和年增5.6%，也高於市場預估的月增0.5%和年增5.1%。

美國銀行第二季每股盈餘1.03美元，優於預估的0.77美元，但營收216億美元，不如預期的218億美元，股價最終跌2.75%。

花旗集團第二季每股盈餘2.85美元和營收174.7億美元，擊敗市場預估的每股盈餘1.96美元和營收172億美元，股價最終跌0.44%。

富國銀行第二季每股盈餘1.38美元和營收202.7億美元，優於市場預估的每股盈餘0.97美元和營收177.7億美元，股價最終漲3.95%。

美聯儲主席鮑威爾出席聽證會，表示美國經濟復甦距取得實質性進一步進展尚有距離，勞動力市場正在改善，但還有很長的路要走，尚未達到可以開始縮減購債的程度，並認為未來幾個月通膨仍會上升，但後續將趨於平緩，而未來會議內將繼續討論與購債相關的議題。

美東週二晚間民主黨內部取得共識通過3.5兆美元財政支出與稅收計畫協議，雖然與拜登政府提出的6兆美元縮減不少，但取得共識則將有望在未得到共和黨支持之下，透過預算調和程序於國會內由民主黨單獨推進通過。

四、油價與黃金

紐約油價跌3.11%，走低至72.91美元；布蘭特油價跌2.5%，走低至74.58美元。雖然美國一週原油庫存再度較大幅縮減，但阿拉伯聯合大公國否認與沙烏地阿拉伯達成協議，引發未來可能產油國變相競爭增產的擔憂，致使週三兩大國際油價受挫走低。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存大減789.7萬桶，大幅優於市場預估的減少435.9萬桶；汽油庫存增加103.9萬桶，差於市場預估的減少178.6萬桶。

黃金現貨漲1.06%，走升至每盎司1,826.87美元；黃金期貨漲1.19%，走升至每盎司1,828.6美元。由於鮑威爾證詞顯示尚不會考慮緊縮政策，安撫市場情緒，令資金重回金市，推助週三國際金價較大幅走高。

【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。