

鮑威爾再度重申鴿派口吻，但能源和科技股走弱拖累歐美股市

一、亞洲

週四(7/15)日經225指數跌1.15%，南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、香港恆生、印度BSE指數分別漲0.66%、1.06%、1.02%、0.75%、0.48%。東南亞主要股市以漲勢為主，新加坡股市跌0.42%，馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市漲0.15%至1.13%。

雖然中國第二季GDP年增率稍微低於市場預估，但零售銷售、工業產出、城鎮固定投資等重大數據皆高於預期，顯示中國基本面處於穩健復甦，加上美聯儲主席鮑威爾持續鴿派言論的效應，幫助週四亞洲主要地區股市大多以正面走勢為主。不過，日本東京新增確診人數來到6個月新高的1,308人，似乎引發疫情拖累奧運舉行的擔憂，對日經225指數造成負面壓力。

台股在市場氛圍好轉，資金重回運輸和鋼鐵類股的帶動之下，上市指數呈現強力反彈走高並收盤站上萬八。除電子續漲0.5%外，逢低布局資金明顯進場，推助近日出現較大幅回檔的運輸和鋼鐵分別強漲8.93%及4.58%。其中，貨櫃三雄陽明、長榮、萬海皆漲停，中鋼也漲3%以上，同時鴻海、聯電、聯發科等亦漲超過2%。

受到GDP增長稍微不如預期的影響，早盤中國股市走勢偏弱震盪，但週四中國人行開始執行0.5%的降準，市場資金轉向寬鬆，加上鮑威爾持續偏鴿，帶動上證和滬深300指數雙雙回漲1%以上。其中，光電強漲將近5%，白酒漲超過3%，金融和新能源車也漲2%以上，為支撐盤面的主要類股。

中國第二季GDP季增1.3%和年增7.9%，低於市場預估年增8.1%；6月零售銷售年增12.1%，高於市場預估的年增11%；6月工業產出年增8.3%，高於市場預估的年增7.8%；1至6月城鎮固定資產年增12.6%，高於市場預估的年增12.1%；6月失業率維持於5%。

二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數跌0.95%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE

MIB指數分別跌1.01%、1.12%、0.99%、1.27%。美元指數回漲0.19%，歐元和英鎊走貶0.2%及0.26%。

雖然亞股受到鮑威爾鴿派證詞的帶動而以走升為主，但歐洲投資者對中國第二季不如預估的GDP年增率較為敏感，週四早盤市場情緒不佳，主要股市指數全面開低偏弱震盪。後續美股上午盤走勢不佳，無法幫助提振歐股市場情緒，主要指數最終幾乎全面收低。

主要類股幾乎皆下挫，能源重挫2.47%表現最差，景氣循環類股跌1.55%，科技和健康照護跌0.9%以上，而原物料小漲0.07%，為唯一收漲的類股。

英國4月就業人數增加2.5萬人，大幅低於市場預估的增加9萬人；5月失業率由4.7%小升至4.8%，稍高於市場預估的4.7%；6月請領失業救濟金人數減少11.48萬人，不僅較前一週的減少9.26萬人佳，而且連四週減少。

三、美國

週四道瓊工業小漲0.15%(+53.79點)，標普500和那斯達克指數分別跌0.33%(-14.27點)及0.7%(-101.82點)，美國10年公債殖利率由1.349%下滑至1.301%，美元指數回漲0.19%，來到92.58。

美股盤前公布的企業財報良好，而且經濟數據表現不差，顯示就業市場持續回穩，同時鮑威爾第二天聽證會維持鴿派口吻，重申若通膨趨勢或長期預期大幅且持續超出目標範圍將作出回應，只有在價格大幅上漲變得更加普遍時，他才會擔心通膨。然而，美國10年公債利率走低，市場具避險需求，加上能源和科技二類股表現不佳，致使美股主要指數走勢偏弱，費城半導體指數則重挫2.17%。

標普500指數的11項類股再度漲跌互見，能源受國際油價拖累而下挫1.41%表現最差，科技跌0.8%，為令標普500收低的二大重要類股，非必需消費和通訊服務跌0.5%以上，而公用事業則強漲1.19%。

道瓊工業成分股雖然漲跌將近各半，但最大權重股聯合健康集團受良好財報帶動收漲1.28%，加上漢諾威工業漲2.2%，以及Home Depot及VISA漲1%以上等個股支持，幫助指數最終維持連漲走勢。

科技股表現疲弱，五大科技巨頭全數收低，半導體科技大廠普遍跌1%以上，同時Netflix和特斯拉也走跌，致使那斯達克指數最終下挫超過百點。

一週初申請失業救濟金人數為36萬人，較前一週38.6萬人低，與市場預估一致；7月紐約州製造業指數由17.4升至43，遠高於市場預估的18，為歷史新高；7月費城聯儲製造業指數由30.7降至21.9，不如市場預估的28並為去年12月以來最低；6月工業產出月增0.4%和年增9.8%，低於市場預估的月增0.6%；6月製造業產出月減0.1%和年增9.8%，不如市場預估的月增0.2%。

摩根史坦利第二季每股盈餘1.85美元和營收148億美元，優於市場預估的每股盈餘1.65美元和營收139.8億美元，最終股價小漲0.18%。

聯合健康集團第二季每股盈餘4.7美元，擊敗市場預估的4.43美元，並將2021年預估每股盈餘由18.1至18.6美元再次調升至18.3至18.8美元，更加看好今年營運前景，最終股價漲1.28%。

四、油價與黃金

紐約油價大跌2.3%，走低至71.45美元；布蘭特油價大跌2.1%，走低至73.19美元。油市投資者對於沙烏地阿拉伯與阿拉伯聯合大公國達成新的增產協議傳聞有所顧慮，擔憂後續增產勢在必行，促使週四兩大國際油價繼續下挫收低。

黃金現貨漲0.13%，走升至每盎司1,829.22美元；黃金期貨漲0.09%，走升至每盎司1,830.3美元。美聯儲主席鮑威爾維持鴿派口吻，同時長期公債利率走低，助週四國際金價續漲。

【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。