

通膨擔憂掩蓋美國極佳零售銷售，促使歐美股市全面下挫收低

一、亞洲

週五(7/16)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、印度BSE指數分別跌0.98%、0.28%、0.77%、0.71%、0.04%，香港恆生指數小漲0.03%。東南亞主要股市以溫和漲勢為主，新加坡、馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市漲0.11%至0.43%。

受到前一日歐美股市走勢偏弱，尤其科技類股明顯表現不佳的影響，週五亞洲主要地區股市普遍呈現弱勢震盪，大多股市指數整天處於平盤以下波動，最終以下跌作收。不過，香港恆生指數在恒大集團暴漲9.5%，小米和港交所大漲3.5%以上等個股支持下逆勢收漲。

台股上市指數開低後持續偏弱震盪，台積電ADR大跌使得週五台積電重挫4%，同時聯電也下挫2.5%，拖累電子類股收低1.8%，成為大盤走低的重要關鍵，而運輸類股續漲4.1%，但並未能幫助台股逆轉跌勢。

中國股市走勢轉弱，上證和滬深300指數皆開低走低，滬深300指數也跌1.1%。中國碳排放權交易週五正式上線，新能源車企業未排入首批似乎令投資者感到失望，新能源車大跌4%以上，醫療下挫3%，半導體、光電、白酒等類股也跌1.5%以上。

日本央行會議決定維持現行基準利率於負0.1%及寬鬆政策不變，對今年經濟成長率預期由3.8%小幅調升至4%，但2022年預期則由2.7%調降至2.4%，而2021通膨預期由0.1%調高至0.6%，但2022年僅會進一步增長0.9%，預估經濟僅溫和成長，通膨拉升依然具有一定難度。

二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數跌0.32%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌0.57%、0.06%、0.51%、0.33%。美元指數續漲，歐元和英鎊走貶0.04%及0.44%。

經過去三日偏弱下修的走勢後，週五歐洲市場情緒有所回穩，早盤資金短線逢低進場的

意願提高，幫助歐股主要指數全面溫和開高並維持一段時間正面走勢。後續公布的歐元區通膨數據顯示增長溫和，並未有明顯通膨上升壓力，不過美國信心指數下滑且預期通膨上升，通膨擔憂再度擾動市場，拖累歐洲股市走勢，致使主要指數最終收低。

主要類股漲跌互見，能源跌1.27%表現最差，原物料及景氣循環消費二類股跌0.9%以上，金融跌0.79%，科技也跌0.15%，而不動產漲1.12%表現最佳，健康照護和非景氣循環消費皆漲0.64%。

歐元區6月通膨率最終月增0.3%和年增1.9%，與初值一致；6月核心通膨率最終年增0.9%，也與初值一致，結果顯示歐元區通膨增長相較美國溫和許多。

三、美國

週五道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.86%(-299.17點)、0.75%(-32.87點)、0.8%(-115.9點)，美國10年公債殖利率由1.301%微降至1.30%，美元指數續漲0.09%，來到92.71。

美股盤前公布的零售銷售數據表現較預期佳，顯示消費動能依然會支持經濟的復甦成長，幫助美股三大指數溫和開高。然而，早盤內公布的密西根大學消費者信心指數低於預估甚多，物價上升為拉低數值的重要因素，加上1年預期通膨率來到將近13年新高，通膨增長擔憂拖累美股主要指數震盪走低，最終三大指數全面下跌作收，費城半導體指數則大跌2.25%。

標普500指數的11項類股跌多於漲，受國際油價連跌拖累，能源重挫2.77%，金融、非必需消費、原物料等跌超過1.2%，科技、工業、通訊服務等則跌0.5%以上，而防禦型的公用事業漲0.99%表現最強勢。

道瓊工業僅6檔成分股收漲，其餘皆下挫。其中，14支個股跌幅超過1%，包含蘋果、波音、英特爾、高盛、摩根大通、3M、迪士尼等，拖累指數重挫將近300點。

科技股走勢也偏弱，那斯達克內除科技五巨頭皆走低外，半導體科技大廠多跌1%以上，Netflix下挫2.3%，特斯拉收低0.98%，即使生技公司Moderna因即將被納入標普500指數而暴漲10.3%，但仍無法避免那斯達克指數再下挫超過百點的跌勢。

6月零售銷售月增0.6%和年增18%，優於市場預估的月減0.4%；6月零售銷售(不含汽車項目)月增1.3%，遠優於市場預估的月增0.4%，結果顯示民眾消費意願極佳，有望支持美國經濟持續良好復甦。

7月密西根大學消費者信心指數初值由85.8降至80.8，大幅低於市場預估的86.5，為近五個月最低；7月密西根大學消費者信心指數初值的1年預期通膨率由4.2%升至4.8%，明顯高於市場預估的4.3%且為2008年8月以來的新高；7月密西根大學消費者信心指數初值的5年預期通膨率由2.8%升至2.9%，但低於5月的3%近期高點。結果顯示民眾對通膨快速增長感到擔憂，致使對短期前景信心下滑，並認為通膨短時間內可能較快速上升，而對中長期物價上升則認為相對較緩和並樂觀。

四、油價與黃金

紐約油價跌0.28%，走低至71.43美元；布蘭特油價跌0.46%，走低至73.13美元。油市投資者對OPEC+未來準備朝增產前進繼續有所擔憂，加上市場情緒處於溫和好壞之間，促使週五兩大國際油價持續走低。

黃金現貨跌0.97%，走低至每盎司1,811.55美元；黃金期貨跌0.97%，走低至每盎司1,812.5美元。美元指數續強，加上通膨擔憂似乎令避險資金轉入債市較多，致使週五國際金價回跌。

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