

市場情緒好轉促使逢低布局資金進場，激勵歐美股市全面強力反彈

一、亞洲

週二(7/20)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、香港恆生指數分別續跌0.82%、0.35%、1.46%、0.07%、0.84%，印度BSE指數也再跌0.68%。東南亞主要股市也偏負面走勢為主，新加坡和泰國股市續跌1.3%及1.1%，越南則反彈2.39%，馬來西亞和印尼休市。

由於歐美股市因擔憂疫情回升，恐令經濟復甦動能受到拖累，致使週一全面大跌，此股恐慌情緒蔓延至週二亞洲市場之中，不僅主要地區股市幾乎皆走低，而且許多指數的跌幅皆超過0.5%以上。

台股上市指數跟隨歐美股市崩跌而下挫，不僅電子類股跌0.86%，而且運輸類股重挫7.64%，幾乎所有類股皆收低。其中，貨櫃三雄陽明、長榮、萬海皆重挫超過8%，大立光和鴻海跌1.7%以上，台積電及聯電則小跌作收。另外，近期東京奧運舉行深受疫情干擾，日經225指數從2月高點回跌超過10%，已進入修正走勢區域。

中國股市表現相對沉穩些，上證指數微幅收低，滬深300也僅微跌0.09%。科技相關類股表現不差，半導體和新能源車皆漲2%以上，電子也漲超過1%，加上白酒收漲，幫助大盤指數縮減不少跌幅。不過，香港股市在科技指數跌1.27%，以及恒大集團繼續重挫10%的拖累，恆生指數持續較大幅收低。

日本6月消費通膨率月增0.3%和年增0.2%，較5月的月增0.2%和年減0.1%上升；6月核心消費通膨率年增0.2%，符合市場預估；6月消費通膨率(不含食物及能源項目)年減0.2%，與5月一樣。結果顯示日本通膨難以拉升，排除波動較大的食物與能源，其他產品物價仍呈現縮減，通縮壓力依然存在於日本市場環境內。

中國維持一年和五年放款利率於3.85%及4.65%不變，從去年4月以來，此兩期間的貸款利率一直維持同樣水平。中國研究機構認為，若LPR繼續保持不動，實體經濟融資難題依然無法得到化解，則本次降準可能成為寬鬆週期的起點，貨幣政策或將追加各類措施，從而推動利率下行，緩解經濟融資與發展的壓力。

二、歐洲

週二歐洲Stoxx 600指數回漲0.52%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別回漲0.55%、0.54%、0.81%、0.59%。美元指數續漲，令歐元和英鎊走貶0.09%及0.31%。

經過週一因對疫情再起可能拖累復甦動能的恐慌賣壓之後，週二早盤市場情緒有所回穩，歐洲主要股市幾乎全面溫和開高，主要指數大多維持平盤以上震盪。後續美股上午盤主要指數也全面回漲，國際市場情緒良好，幫助歐洲股市順利收漲。

歐洲主要類股僅科技和公用事業微跌0.01%及0.03%，其餘皆收漲。其中，金融反彈1.29%表現最佳，原物料和工業漲超過1%，景氣循環消費及不動產也漲0.8%以上。

德國6月生產者物價指數月增1.3%和年增8.5%，高於市場預估的月增1.1%和年增8.4%，年增幅為1982年1月以來最高，顯示歐洲大國生產商的成本壓力依然持續高漲。

三、美國

週二道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別回漲1.62%(+549.95點)、1.52%(+64.57點)、1.57%(+223.89點)，美國10年公債殖利率由1.199%走升至1.255%，美元指數續漲0.08%，來到92.96。

經歷前一日因市場對疫情拖累經濟復甦前景的恐慌賣壓之後，週二美國投資者情緒明顯好轉，資金逢低進場的意願提高，幫助美股三大指數全面強力反彈，費城半導體指數也漲1.38%。

標普500指數的11項類股僅必需消費小跌0.38%，其餘皆收漲。工業和金融漲超過2.4%表現最佳，非必需消費、不動產、科技、能源、健康醫療、原物料、通訊服務則漲1.1%以上。

道瓊工業僅四檔個股收低，波音強彈4.9%表現最佳，漢諾威工業大漲4%，美國運通走高3.7%，科技和金融等大型股也有1%以上漲幅，為支撐指數反彈強漲的重要個股。

那斯達克前100大個股中超過8成收漲，科技五巨頭全數走高，其中蘋果、臉書、Alphabet漲幅皆超過1%，半導體科技大廠幾乎皆收漲，特斯拉也漲2.2%，為幫助那斯達克指數強漲的重要個股。

6月營建許可月減5.1%和總數159.8萬件，不如市場預估的總數170萬件；6月新屋開工月增6.3%和總數164.3萬戶，高於市場預估的總數159萬戶，來到近三個月高點，顯示美國房市處於穩健狀態。

盤後Netflix公布第二季每股盈餘2.97美元，低於市場預估的3.18美元，但營收73.4億美元，擊敗市場預估的73.2億美元，全球付費會員淨增長154萬人，優於市場預估的119萬人，好壞參雜的結果使盤後股價僅小漲0.16%。

四、油價與黃金

紐約油價漲1.26%，走升至67.26美元；布蘭特油價小跌0.03%，走低至68.6美元。經過週一重挫後，國際油價回跌至今年5月底以來水平，而且過去一週已下修10%左右，短線跌幅已深，促使週二資金逢低進場的意願提高，幫助紐約油價反彈收漲。

黃金現貨漲0.12%，走升至每盎司1,809.91美元；黃金期貨跌0.17%，走低至每盎司1,810.3美元。美國10年公債利率回升至1.25%附近，但美元指數依然持續走升，致使週二國際金價偏弱震盪。

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