

亞股走勢偏弱而歐股情緒好轉溫和走升，美聯儲會議令美股承受壓力

一、亞洲

週三(7/28)日經225、台灣加權、中國上證、印度BSE指數分別跌1.39%、0.78%、0.58%、0.26%，南韓KOSPI和香港恆生指數漲0.13%及1.54%。東南亞主要股市以溫和震盪走勢為主，新加坡、馬來西亞、越南等股市小漲0.09%、0.05%、0.01%，泰國和印尼股市小跌0.48%及0.14%。

歐美股市週二全面收低，尤其美國科技股因擔憂大型科技巨頭財報而出現較大跌幅，此股負面情緒延續至週三亞洲市場之內。雖然蘋果、微軟、Alphabet等盤後公布的財報表現優異，但蘋果成長動能可能放緩，似乎為亞洲股市走低的壓力因素之一。同時，日本和南韓單日確診人數皆大幅攀高，疫情擴大的擔憂也在市場中如影隨形，致使週三亞洲主要地區股市普遍收低。

台股上市指數開低走低，全天處於平盤以下震盪，連續第三天下挫。雖然運輸類股出現2.5%的反彈，但電子和金融皆下跌，聯發科法說會失靈股價重挫5.1%，蘋果成長放緩也拖累蘋概股一片收黑。聯電和國巨跌2.4%以上，台積電及鴻海也收低，加上多數傳產亦表現不佳，致使大盤再度重挫超過百點。

中國股市繼續呈現震盪，雖然上證指數小跌，但滬深300指數順利反彈收漲。教育類股依然偏弱，半導體大跌3%，電子、人工智能、證券皆跌1%以上，為股市走勢主要拖累，而醫療強漲3.8%，白酒和銀行漲1%以上，新能源車也收漲，成為滬深300指數止跌的重要支撐。香港股市在科技指數反彈3.1%，國企指數也收漲2.1%的支持下，恆生指數於三天下修9.5%後順利止跌回升。

南韓7月消費者信心指數由110.3較明顯下滑至103.2，來到近三個月低點。其中，一般家庭對目前和短期未來的經濟前景皆缺乏信心，大概與近期疫情再度回升有關。

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數漲0.66%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.33%、0.29%、1.19%、0.7%。美元指數繼續走低，推助歐元和英鎊走升0.21%及0.18%。

歐洲早盤英國巴克萊及德國德意志兩大銀行公布財報，營運獲利皆優於市場預估，稍微緩和市場情緒，幫助歐股主要指數呈現平盤附近的溫和震盪走勢。不過，投資者對即將宣布結論的美聯儲會議仍較謹慎，保守的態度令股市以窄幅震盪為主，最終歐股主要指數多呈現溫和漲勢作收。

歐洲主要類股漲多於跌，科技和成長型類股表現優異。科技大漲1.82%表現最佳，景氣循環消費漲1.08%，健康照護和公用事業皆漲0.9%以上，工業、能源、原物料也收漲超過0.3%，而金融和非景氣循環消費二類股則小跌不到0.1%。

德國7月Gfk消費者信心指數維持於負0.3，明顯不如市場預估的1，而且離疫情前數值為10的水平仍有一大段距離，說明近期疫情回升和洪災，似乎影響民眾對短期前景的信心。

三、美國

週三道瓊工業和標普500指數跌0.36%(-127.59點)及0.02%(-0.82點)，那斯達克指數漲0.7%(+102.01點)，美國10年公債殖利率由1.244%下滑至1.234%，美元指數續跌0.18%，來到92.26。

雖然盤前波音、麥當勞和輝瑞藥廠等國際大型企業的財報結果優異，但由於投資者對美聯儲會議可能討論如何縮減購債感到緊張，致使道瓊工業和標普500二指數出現較明顯下行走勢。不過，美聯儲不僅維持現行所有措施，而且再度重申通膨增長是暫時的，尚未達到收緊政策條件，未來幾次會議將持續評估如何縮減購債，結論和口吻偏向鴿派，幫助美股跌幅縮減，最終道瓊工業和標普500小幅收低，而科技相關類股走勢較為穩健，那斯達克展現良好漲勢，費城半導體指數也漲1.76%。

標普500指數的11項類股跌多於漲，僅四個類股收高。能源漲0.97%表現最佳，通訊服務漲0.75%為次佳，健康照護和原物料也收漲，而必需消費跌0.87%表現最差，不動產和公用事業皆跌0.6%以上，金融、非必需消費、科技則小跌。

雖然道瓊工業內的波音強漲4%，但僅9檔成分股收漲之下，難以幫助指數擺脫下挫的劣

勢。其中，8檔個股跌幅達1%以上，包含蘋果和聯合健康集團等。

科技股表現相對沉穩些，幫助那斯達克指數幾乎全天在平盤以上震盪。雖然蘋果跌1.2%，微軟也收低，但亞馬遜、臉書、alphabet皆收漲，而且半導體科技大廠表現優異，AMD強漲7.5%，Nvidia、NXP、KLA、ASML、高通等亦漲超過1%，加上特斯拉及Netflix也收漲，幫助大盤指數最終大漲百點以上。

聯準會維持現行基準利率和寬鬆措施，聲明表示經濟在就業和通膨目標方面取得進展，暗示向縮減寬鬆所設的目標靠近。市場認為聯準會官員暗示今年晚些時候可能開始縮減購債，並提到未來幾次會議將評估是否開始行動。

主席鮑威爾表示疫情持續構成風險，將監控Delta病毒的影響，但經濟距全面復甦尚有距離，通膨為暫時走高，因此不應急於收緊貨幣政策。目前尚未就縮減購債的時間和方式作出決定，未來幾次會議內將繼續評估進展，同時未來不會單獨削減抵押貸款證券(MBS)的購買，應會與美國公債一起執行。

波音第二季每股盈餘0.4美元和營收170億美元，優於市場預估的每股虧損0.83美元和營收165.4億美元，最終股價漲4.18%。

麥當勞第二季每股盈餘2.37美元和營收58.9億美元，擊敗市場預估的每股盈餘2.11美元和營收56億美元，最終股價跌1.86%。

輝瑞藥廠第二季每股盈餘1.07美元和營收189.8億美元，優於市場預估的每股盈餘0.97美元和營收187.4億美元，最終股價漲3.21%。

盤後臉書第二季每股盈餘3.61美元和營收290.8億美元，輕鬆擊敗市場預估的每股盈餘3.03美元和營收278.9億美元，但表示下半年營收可能會面臨增長放緩壓力，盤後股價大跌4%。

四、油價與黃金

紐約油價漲1%，走升至72.37美元；布蘭特油價漲0.34%，走升至74.73美元。由於市場情緒較為好轉，加上美國一週油品庫存減少，幫助週三兩大國際油價繼續走高。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存減少408.9萬桶，優於市場預估的減少292.8萬桶；汽油庫存減少225.3萬桶，也優於市場預估的減少91.6萬桶。

黃金現貨漲0.45%，走升至每盎司1,806.7美元；黃金期貨漲0.39%，走升至每盎司1,806.3美元。美聯儲維持現行寬鬆措施，而且重申目前未達收緊貨幣政策的條件，並且尚未就如何執行縮減購債達成共識，因此金市的緊張情緒獲得舒緩，促使週三國際金價走升。

【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。