

亞歐股市情緒佳推助漲勢，而油價和美債利率走低拖累美股走弱

一、亞洲

週一(8/2)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、香港恆生指數分別漲1.82%、0.65%、1.48%、1.97%、1.06%，印度BSE指數也漲0.69%。東南亞主要股市則漲跌互見，新加坡和馬來西亞股市跌0.18%及0.11%，越南、泰國、印尼等股市漲0.32%、0.21%、0.44%。

亞洲股市經過上週較明顯的走弱後，週末投資者有機會好好平穩心情，資金於8月首個交易日重新進場的意願大幅提高，主要地區股市幾乎全面走升，而且多個指數漲幅超過1%，顯示低接的資金非常踴躍。

台股上市指數大漲255點，8月為開門紅，幾乎所有類股皆走高。其中，運輸反彈收漲4.1%表現最佳，貨櫃三雄皆收漲，長榮強漲7.2%。電子和金融也大漲1.2%以上，聯發科和鴻海皆漲超過2.6%，台積電則漲1.7%，國泰金與富邦金亦漲2%以上。

中國股市走勢相當正面，除上證走高外，滬深300指數也強漲2.5%。白酒大漲6%，軍功和國防皆漲5%以上，消費與證券亦漲超過3.5%，為表現較搶眼的幾個主要類股。科技股表現也不差，新能源車漲2.5%，人工智能和互聯網皆漲超過1%，但半導體則回跌2.8%。

港股受到亞股良好氛圍及低接買盤等因素推助，恆生指數順利收漲1.06%。科技指數漲0.23%帶來小幅助力，而國企指數漲1.1%，給予恆生指數較明顯支撐。其中，中國海洋石油和小米漲1.5%以上，阿里巴巴、中國石化、工商銀行等皆漲0.8%以上。

週六(7/31)中國政府公布7月產業PMI，製造業PMI由50.9降至50.4，低於市場預估的50.8；非製造業PMI由53.5小降至53.3，兩者皆連17個月位於50以上的擴張區間，而週一公布的財新中國7月製造業PMI由51.3降至50.3，不如市場預估的51.0，為今年4月以來最低。雖然結果較不盡人意，但中國產業活動依然處於溫和擴張的穩健發展。

日本7月製造業PMI終值由52.4升至53.0，為過去四個月首次上升。台灣7月製造業PMI由57.6升至59.7，可見疫情逐漸緩解後，產業活動已有所回復。印度7月製造業PMI由48.1大幅回升至55.3，不僅高於預估的50.5，而且為今年4月以來最高，顯示疫情舒緩後，製造產業活動已明顯回復。

南韓7月出口年增29.6%，小幅低於市場預估的30.2%，連五個月雙位數成長，說明國際貿易需求依然相當強勁；7月製造業PMI由53.9降至53.0，大概來到近六個月較低的水平。

印尼7月製造業PMI由53.5驟降至40.1，為近9個月以來首次進入緊縮區間，並為去年6月以來最大降幅。馬來西亞7月製造業PMI由39.3微升至40.1，泰國7月製造業PMI由49.5降至48.5，越南7月製造業PMI由44.1微升至45.1。東南亞大國產業活動皆處於緊縮狀態，可見再度擴散的疫情帶來明顯衝擊。

二、歐洲

週一歐洲Stoxx 600指數漲0.59%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40指數分別漲0.16%、0.7%、0.96%，義大利FTSE MIB指數小跌0.05%。美元指數走低支持歐元走升0.03%，但不佳的經濟數據似乎打壓英鎊走貶0.15%。

進入新的月份歐洲市場似乎也迎來新氣象，亞洲股市攀升的歡喜氛圍蔓延至歐洲股市之中，主要股市指數大多開盤走高。隨著時間推移，正面情緒有所收縮，早盤的漲勢稍微回落。不過，經濟數據表現依然良好，加上英國匯豐銀行財報優於預期，市場信心持穩，最終歐洲主要股市指數在8月首個交易日大多順利收漲。

歐洲主要類股僅原物料微跌0.01%，其餘多收在平盤之上。不動產漲1.32%表現最佳，科技和景氣循環消費皆漲1%以上，非景氣循環消費、工業、公用事業則漲超過0.5%。

歐元區7月製造業PMI終值由63.4小降至62.8，較市場預估的62.6稍佳。

德國7月製造業PMI終值由65.1升至65.9，稍微高於市場預估的65.6；6月零售銷售月增4.2%和年增6.2%，優於市場預估的月增2%。

法國7月製造業PMI終值由59.0小降至58.0，僅微幅低於市場預估的58.1。

義大利7月製造業PMI由62.2降至60.0，低於市場預估的61.5。

西班牙7月製造業PMI由60.4降至59.0，不如市場預估的59.5。

英國7月製造業PMI終值由63.9降至60.4，與市場預估一致。

結果顯示歐元區及歐洲各大國的製造業活動雖然有些許降溫，但整體依然處於相當活絡的擴張狀態，仍良好支持基本面穩健復甦。

三、美國

週一道瓊工業和標普500指數跌0.28%(-97.31點)及0.18%(-8.1點)，那斯達克指數小漲0.06%(+8.39點)，美國10年公債殖利率由1.226%下滑至1.179%，美元指數跌0.12%，來到92.07。

雖然美股三大指數在8月首個交易日也以漲勢開盤，但正面走勢並未有效延續。隨著公布的ISM數據不如預期，以及受美國10年公債利率下滑和國際油價重挫，反應對疫情回升恐拖累復甦前景擔憂的影響，主要指數震盪走低，最終三大指數僅那斯達克勉強收在平盤之上，而費城半導體指數也漲0.62%。

標普500指數的11項類股跌多漲少，原物料跌1.17%表現最差，能源和工業皆跌0.7%以上，科技、通訊服務、必需消費也收低，而公用事業漲0.75%表現最佳，顯示資金轉向保守，非必需消費、健康照護、不動產則僅小漲。

道瓊工業成分股最終僅7檔個股收漲，其中聯合健康集團、NIKE、高盛漲0.7%以上，為表現較佳個股，而VISA大跌2.6%，麥當勞和道氏化學跌超過1%，蘋果、微軟、英特爾、IBM、波音等皆收低。

那斯達克走勢較穩定些，半導體科技大廠帶來一定支撐，AMD、Nvidia、NXP等皆漲超過1%，同時特斯拉強漲3.2%，亞馬遜和Alphabet也收漲，幫助指數順利收在平盤之上。

7月ISM製造業PMI由60.6小降至59.5，低於市場預估的60.5。其中，製造業新訂單指數由66下滑64.9，小幅高於預期64.3，此為該分項指數連續第二個月下降。不過，由於工廠庫存仍然緊張，且企業倉庫幾乎是空的，預計未來新訂單放緩的形勢會轉好。

四、油價與黃金

紐約油價跌3.34%，走低至71.48美元；布蘭特油價跌3.02%，走低至73.13美元。中國產業PMI下滑且財新製造業PMI來到近15個月低點，令油市投資者對全球第二大原油消費的中國，其需求前景感到擔憂，加上Delta病毒傳播擴大，也對疫情再度衝擊原油消費感到憂慮，致使近期漲多的兩大國際油價於週一出現較大幅下挫。

黃金現貨跌0.63%，走低至每盎司1,801.9美元；黃金期貨微跌0.006%，走低至每盎司1,816.8美元。美國投資市場具有一定擔憂情緒，致使資金流出金市的壓力，但美元指數和美國10年公債利率皆走低，則給予黃金支撐，致使國際金價僅出現小幅走低。

【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。