

## PMI數據支持歐股沉穩收漲，而好壞數據與鷹派言論令美股走弱

### 一、亞洲

週三(8/4)日經225指數跌0.21%，南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、香港恆生指數分別漲1.34%、0.4%、0.85%、0.88%，印度BSE指數續漲1.02%。東南亞主要股市也以漲勢為主，新加坡、越南、泰國、印尼等股市漲0.17%至1.07%，馬來西亞股市跌0.6%。

前一日歐美股市皆展現不錯正面走勢，此股效應延續至今日亞洲股市之中。同時，Markit公布的財新中國服務業PMI呈現意外大好的結果，令投資者對其內需產業前景深具信心，進一步鞏固亞洲市場良好的情緒，幫助大多數地區股市最終順利收漲。

台股上市指數受美股漲勢激勵，提振多頭信心幫助大盤收漲。半導體漲0.56%領軍多頭，聯發科和聯電皆漲1%以上，台積電小幅收漲0.34%。光電漲2.67%表現相當優異，面板雙虎群創漲停，友達漲幅超過9%，同時運輸類股亦漲1.45%。

中國股市雖然溫和開低，但良好財新服務業PMI公布後，立即激勵指數大幅走升並維持漲勢至收盤，滬深300與上證指數一樣亦漲0.8%以上。科技類股為主要領漲，新能源車強漲8.8%，光電大漲7.4%，半導體也漲3.7%，同時有色金屬與碳中和亦漲4.9%及6.2%，表現也相當搶眼。

雖然阿里巴巴第二季營收2,057億，不如市場預估的2,094億，使股價小跌0.47%，但並不影響港股走勢。遊戲業經過一日驚心動魄之後，週三出現反彈，騰訊漲2.6%，心動漲1.4%，同時小米也漲4%，美團則漲將近1%，支持科技指數走高2.4%，成為恆生指數止跌回升的重要助力。

財新中國7月服務業PMI由50.3明顯上升至54.9，連15個月處於擴張區間；7月綜合PMI也由50.6大幅升至53.6，結果顯示7月疫情有效控制之下，內需服務業的回復相當明顯。

日本7月服務業PMI終值由48.0小降至47.4，連18個月位於50以下的緊縮區間；7月綜合PMI終值由48.9微降至48.8，結果顯示日本服務產業活動依然無法擺脫疫情拖累。

印度7月服務業PMI由41.2升至45.4，低於市場預估的49，且為連續第三個月處於50以下的緊縮區間；7月綜合PMI由43.1升至49.2，結果顯示疫情趨緩後，服務業有所回復，但復甦的力度仍偏弱，使得內需產業依然在緊縮狀態。

## 二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數漲0.61%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.88%、0.26%、0.33%、0.53%。美元指數持續走高，打壓歐元和英鎊走貶0.28%及0.18%。

前一日美股最終收漲，而且週三中國經濟數據表現良好，加上歐元區及歐洲大國服務業PMI維持較熱絡的擴張，市場正面情緒得以維持，主要股市指數再度溫和開高，並保持平盤以上震盪。雖然歐洲企業財報結果較不佳，如德國商業銀行及西門子能源等，以及美股走勢轉弱，但並未明顯拖累歐洲股市走勢，最終歐股主要指數依然收漲。

歐洲主要類股僅能源受國際油價重挫拖累跌0.66%，其餘皆收漲。科技漲1.21%表現最佳，不動產和金融漲0.8%以上，原物料、工業、健康照護漲超過0.5%。其中，半導體大廠ASML漲將近3%，精品巨頭Kering及愛馬仕也小幅收漲。

歐元區7月服務業PMI終值由58.3升至59.8，小幅低於市場預估的60.4；7月綜合PMI終值由59.5升至60.2，也小幅低於市場預估的60.6；6月零售銷售月增1.5%和年增5%，不輸市場預估的月增1.7%和年增4.5%，年增率為連四個月正成長。

德國7月服務業PMI終值由57.5升至61.8，低於市場預估的62.2；7月綜合PMI終值由60.1升至62.4，與市場預估的62.5相近。

法國7月服務業PMI終值由57.8小降至56.8，稍微不如市場預估的57.0；7月綜合PMI終值由57.4小降至56.6，也小幅低於市場預估的56.8。

義大利7月服務業PMI由56.7升至58.0，稍微低於市場預估的58.3；7月綜合PMI由58.3小升至58.6。

西班牙7月服務業PMI由62.5降至61.9，低於市場預估的63.0；7月綜合PMI由62.4降至61.2。

英國7月服務業PMI終值由62.4降至59.6，高於市場預估的57.8；7月綜合PMI終值由62.2降至59.2，也高於市場預估的57.7。

### 三、美國

週三道瓊工業和標普500指數跌0.92%(-323.73點)及0.46%(-20.49點)，那斯達克指數漲0.13%(+19.24點)，美國10年公債殖利率由1.172%升至1.184%，美元指數續漲0.21%，來到92.72。

開盤前公布的ADP民間就業數據表現不佳，結果僅預估的一半不到，令市場對就業復甦動能感到疑慮，美股三大指數全面開低。不過，早盤內公布的ISM服務業PMI意外創新高，內需產業展現極佳狀態，再次帶給投資者信心，但美聯儲副主席Clarida演說時表示，今年的財政刺激應該會讓美國經濟加快復甦，如期達到加息的條件，並且今年內可能就開始縮減QE購債，鷹派言論再度衝擊市場，最終令美股呈現大跌小漲的弱勢收盤格局。

標普500指數的11項類股僅科技和通訊服務小漲0.19%及0.23%，其餘皆走低。國際油價重挫拖累能源大跌2.93%，工業和必需消費跌1.2%以上，原物料、非必需消費、金融跌超過0.7%，不動產和公用事業則小跌。

道瓊工業成分股僅NIKE和Salesforce二檔個股收漲，其餘皆下挫。其中，12檔個股跌幅達1%以上，Amgen重挫6.4%，油廠Chevron跌2.2%，波音、Caterpillar、可口可樂、默克藥廠、摩根大通等皆跌1%以上。

科技相關類股走勢稍微沉穩些，幫助那斯達克依然收於平盤之上。雖然科技五巨頭僅臉書漲2.19%，但半導體相關大廠表現良好，AMD強漲5.5%，ASML、KLA、Nvidia、德州儀器等皆漲1%以上，加上生技公司Moderna大漲8.4%，特斯拉也收漲，為幫助大盤指數仍收漲的重要個股。

7月ADP民間就業增長33萬人，大幅不如市場預估的增長69.5萬人，為今年2月以來最低增長；7月ISM非製造業PMI由60.1升至64.1，不僅高於市場預估的60.2，並創下有紀錄以來的新高。其中，價格指數由79.5升至2005年9月以來新高的82.3，顯示服務業價格上升壓力持續。

### 四、油價與黃金

紐約油價跌3.59%，走低至68.03美元；布蘭特油價跌3.02%，走低至70.22美元。美國和

中國目前皆有疫情回溫的情況，油市投資者擔心原油需求前景受拖累的擔憂持續上升，加上美國ADP就業數據不佳，市場對其復甦增長能否持續有所疑慮，同時美國一週原油庫存意外大增，致使週三兩大國際油價持續走低。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存大增362.6萬桶，遠差於市場預估的減少310.2萬桶；汽油庫存大減529.2萬桶，優於市場預估的減少178萬桶。

黃金現貨漲0.1%，走升至每盎司1,811.27美元；黃金期貨漲0.07%，走升至每盎司1,814.4美元。雖然不佳的ADP就業和市場不佳情緒激勵金價一度較明顯走高，但美國表現優異的服務業PMI，以及聯準會官員的偏鷹派言論，稍微壓力金市投資者的熱情，致使週三國際金價僅小漲作收。

**【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。