

### 強勁非農激勵道瓊工業再創新高，但縮減購債機率提高打壓科技類股

#### 一、亞洲

週五(8/6)日經225指數漲0.33%，南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、香港恆生指數分別跌0.18%、0.44%、0.24%、0.1%，印度BSE指數也回跌0.39%。東南亞主要股市亦以跌勢為主，新加坡微漲0.07%，馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市跌0.03%至0.4%。

雖然週四歐美股市皆明確走高，但此股正面情緒並未延續至週五亞洲市場之中，大部份地區股市以弱勢震盪為主，似乎投資者在美國公布最新非農數據之前，有意先行調節部位出場，最終亞洲主要股市指數大多下跌作收。

台股上市指數並未受到美股漲勢提振，反因電子權值股下跌拖累致使大盤最終收低。聯電和聯發科皆跌2%以上，台積電也收低0.8%，使半導體指數下挫1.1%，電子類股亦跌0.85%。不過，資金轉進航運，貨櫃三雄陽明、長榮、萬海至少漲2.5%以上，助運輸漲2.9%，為表現最佳類股，但不足以幫助大盤逆轉跌勢。

中國股市繼續偏弱震盪，上證和滬深300二指數全天皆位於平盤以下波動，滬深300指數最終也跌0.55%。其中，醫療跌2.8%表現較為疲弱，半導體跌1.1%，白酒也收低0.26%，為拖累盤面的主要幾個類股，而有色金屬和煤炭漲3.5%以上表現最佳，光電和新能源車皆漲1%以上，國防和軍工也續漲。

香港股市開低後震盪回升，午盤後多處於平盤附近波動，最終小幅收低，走勢較前一日回穩許多。科技指數僅小跌0.27%，騰訊強力反彈3.3%，美團也回漲1.2%，同時中國海洋石油亦大漲3%，比亞迪漲1.7%皆帶來一定支撐。

日本6月家庭支出月減3.2%和年減5.1%，明顯不如市場預估月增2%和年增0.1%，此為今年2月以來年增率首次負成長；6月經濟領先指標初值由102.6升至104.1，為2014年2月以來最高。結果顯示受到疫情回升影響，即使奧運開幕前一月，民眾消費意願仍大幅縮減，致使消費動能明顯消退，對日本經濟復甦或將較為不利。

## 二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數微漲0.002%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.11%、0.04%、0.53%、1.3%。數據激勵美元指數走升，明顯打壓歐元和英鎊走貶0.61%及0.43%。

歐洲市場並無重大數據事件，投資者主要等待美國最新非農就業公布，態度顯得較為保守，歐洲主要股市指數早盤多溫和弱勢震盪。後續美國非農就業增長超出預估，帶給投資市場正面效應，幫助歐股主要指數最終於週末前溫和收高。

歐洲主要類股漲跌各半，金融漲1.46%表現最為強勢，能源漲0.75%，景氣循環消費和公用事業則小漲，而健康照護跌1.1%表現最差，科技、工業、非景氣循環消費、原物料等皆小跌。其中，法國巴黎銀行強漲3%，英國匯豐銀行漲1.7%，精品巨頭Kering及愛馬仕也漲0.35%以上。

## 三、美國

週五道瓊工業和標普500指數漲0.41%(+144.26點)及0.17%(+7.42點)，那斯達克指數跌0.4%(-59.35點)，美國10年公債殖利率由1.225%升至1.305%，美元指數大漲0.58%，來到92.78。

美股盤前公布的7月非農就業增長不僅高於市場預估，也勝過6月的結果，而且失業率亦明顯下滑，令投資者對美國勞動力市場的復甦更具信心，也看好後續經濟復甦的動能，市場情緒以正面為主，幫助道瓊工業和標普500指數開高，並維持正面走勢，最終道瓊工業再度創下收盤新高35,208.51點。

然而，優異就業數據代表美聯儲執行縮減購債的機率將大增，不僅推升美國10年公債利率回至1.3%水平，也令估值已高的科技相關類股承受一定壓力，致使那斯達克指數開低震盪走低，最終收於平盤之下，費城半導體指數亦跌0.36%。

標普500指數的11項類股跌多漲少，僅四個類股收漲，但漲幅足以支撐指數收漲。良好非農促使收緊政策機率提高，未來利差擴大的可能性上升，激勵金融類股強漲2%，原物料漲1.47%次之，能源及工業也收漲，而非必需消費跌0.73%表現最差，不動產、科技、

健康照護、通訊服務、公用事業等跌幅皆不到0.25%。

道瓊工業成份股接近漲跌各半，而高盛強漲3.5%，摩根大通強漲2.8%，美國運通、Travelers、道氏化學等也漲1%以上，加上聯合健康集團、波音、Caterpillar等亦收漲，為幫助指數再創新高的重要個股。

科技相關類股走勢較循環類股偏弱，那斯達克指數受挫收低。科技五巨頭僅臉書小漲0.15%，其餘皆下跌作收。同時，半導體科技大廠普遍走跌，AMD、ASML、Nvidia皆跌1%以上，特斯拉和Netflix也下挫。

7月非農就業增長94.3萬人，高於市場預估的87萬人及6月的93.8萬人，為近11個月以來最佳；7月失業率由5.9%降至5.4%，明顯優於市場預估的5.7%，為2020年3月以來最低；7月平均時薪月增0.4%和年增4%，高於市場預估的月增0.3%和年增3.8%。

非農結果顯示目前美國就業市場的復甦處於良好狀態，正是美聯儲所希望看到的發展方向。以如此增長水平來看，大概已經出現可以準備執行縮減購債的訊號，因此美聯儲更明確宣示相關政策時間點，有可能會提前至8月底Jackson Hole全球央行長會議內。

#### 四、油價與黃金

紐約油價跌1.74%，走低至67.89美元；布蘭特油價跌1.44%，走低至70.26美元。雖然美國非農就業增長強勁，但疫情回溫已讓各國防疫措施再度收緊，尤其中國限制旅遊移動更令油市投資者對油品需求前景感到擔憂，致使週五國際兩大油價雙雙較大幅回跌。

黃金現貨跌2.24%，走低至每盎司1,762.88美元；黃金期貨跌2.36%，走低至每盎司1,763.5美元。由於美國強勁增長的非農就業大幅提高美聯儲執行縮減購債的機率，令週五國際金價受到明顯衝擊。

【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。