

### 非農效應支撐亞股走勢，而疫情擔憂拖累歐美走勢轉弱

#### 一、亞洲

週一(8/9)日本休市，中國上證和香港恆生指數分別漲1.05%及0.4%，南韓KOSPI和台灣加權指數跌0.3%與0.23%，印度BSE指數回漲0.23%。東南亞主要股市也以漲勢為主，新加坡、馬來西亞、越南、泰國等股市漲0.07%至1.37%，印尼股市跌1.22%。

上週五在美國強勁非農就業的帶領下，歐美股市以收漲為主，此股正面效應大多延續至週一亞洲市場之中，大多地區股市以溫和漲勢為主。其中，台灣和南韓股市較弱勢震盪，而通膨結果顯示中國物價維持溫和增長，市場延續上週回漲氣勢，香港股市也順利反彈收漲。

台股上市指數早盤開始已人氣不佳，開低後全天位於平盤以下震盪，即使台積電尾盤拉升收漲0.68%，但大盤最終仍下跌41點作收。鋼鐵漲將近3%表現最佳，疫情趨緩且持續解封支持百貨貿易漲1.2%，運輸類股小漲0.8%，但電子跌0.37%，其中國巨大跌2.2%，聯發科跌1.6%，聯電、大立光、鴻海也收低，拖累台股走勢偏弱。

中國出口維持一定增長動能，而且無通膨壓力，中國央行下半年具有維持寬鬆空間，帶動週一較佳的市場情緒，滬深300也和上證一樣漲超過1%。雖然半導體、光電、新能源車等跌1.5%以上，但銀行、證券、保險等金融類股漲超過2%，白酒和消費也漲2.2%以上，成為幫助指數順利反彈收漲的重要類股。

香港恆生指數開低走高，整體市場並未受到阿里巴巴內部女性員工遭不當侵害事件拖累，最終跟隨中國股市一起收漲。阿里巴巴股價受事件衝擊跌將近2.5%，而其他科技巨頭表現良好，美團強漲3%，騰訊和小米也漲1.7%以上。

週六(8/7)中國公布7月進出口數據，以美元計價，出口年增19.3%，小幅低於市場預估的年增20.8%；進口年增28.1%，也低於市場預估的年增33%。由於全球貿易大致已回復至疫情前水平，先進國家的復甦也來到頂端，所以令中國出口成長動能放緩，此應僅是經濟進一步回復正軌後所面臨的正常現象。

週一中國公布7月通膨數據，月增0.3%和年增1%，稍微高於市場預估的月增0.2%和年增0.8%，年增率為4月以來最低，豬肉年減43.5%為通膨增長偏向溫和的重要關鍵；7月生產者物價指數年增9%，也稍微高於市場預估的年增8.8%。

## 二、歐洲

週一歐洲Stoxx 600指數漲0.15%，德國DAX和法國CAC40指數跌0.1%及0.06%，英國FTSE100與義大利FTSE MIB指數漲0.13%及0.54%。美元指數續漲，打壓歐元和英鎊續貶0.2%及0.17%。

經過上週較明顯的收漲後，週一在市場持續具有Delta病毒擴散擔憂，以及對美國通膨數據較謹慎看待的預期心理，歐洲股市呈現溫和漲跌走勢。同時，美股上午盤走勢也偏弱震盪，加上盤中缺乏正面因素帶來激勵，歐股主要指數最終小漲小跌作收。

歐洲主要類股多數呈現溫和漲跌，健康照護漲1.2%表現最佳，科技和公用事業皆漲0.5%以上，金融、非景氣消費循環、原物料等也收漲，而不動產跌0.6%較為疲弱，工業、能源、景氣循環消費等則收低。其中藥廠表現優異，瑞士羅氏藥廠強漲2.4%，丹麥Novo Nordisk亦漲將近1.6%，英國阿斯特捷利康及葛蘭素史克等藥廠也收漲。

## 三、美國

週一道瓊工業和標普500跌0.3%(-106.66點)及0.09%(-4.17點)，那斯達克指數漲0.16%(+24.42點)，美國10年公債殖利率由1.305%升至1.325%，美元指數漲0.19%，來到92.97。

由於美國疫情確診人數回到近六個月高點，市場對此有一定程度擔憂，因此上週五道瓊工業再創收盤新高後，週一投資者態度轉為保守，美股三大指數早盤皆偏弱，但資金較明顯支持科技成長相關類股的那斯達克，最終道瓊工業和標普500兩大指數小幅收低，而那斯達克則小漲。

標普500指數的11項類股跌多漲少，能源受國際油價連續大跌拖累而下挫1.48%，科技、工業、不動產等跌0.3%以上，原物料、非必需消費、公用事業等則小跌，而金融、健康

照護、必需消費等小漲超過0.3%，通訊服務微漲0.04%。

道瓊工業成分股僅10檔個股收漲，最高漲幅只達0.72%，因此下行走勢的壓力較大。其中，石油公司Chevron跌1.67%最為疲弱，聯合健康集團也跌1%，蘋果、微軟、IBM、Salesforce等科技大廠亦收低。

那斯達克前100大個股呈現漲跌互見，不過部分企業出現大漲，如Netease、Pinduoduo等強漲6%以上，中概股京東大漲3%，百度也漲1.3%，同時特斯拉收漲2.1%，掩蓋部分科技大廠小幅收低的偏弱表現，成為支撐大盤收在平盤之上的主要個股。

6月JOLTs新開職缺數為1,007.3萬個，明顯高於市場預估的928.1萬個，顯示美國勞動力市場相當熱絡，而企業在招聘上具有短期缺乏人力的困擾；7月預期通膨率為4.8%，與6月數值一樣，或許通膨增長情況有機會趨穩。

#### 四、油價與黃金

紐約油價跌2.12%，走低至66.83美元；布蘭特油價跌2.05%，走低至69.25美元。美國平均七天確診人數再度回至10萬人以上，中國和其他歐洲地區也沒有明顯放緩跡象，油市投資者對油品消費再次受衝擊的擔憂上升，致使週一兩大國際油價走低。

黃金現貨跌1.91%，走低至每盎司1,729.29美元；黃金期貨跌1.81%，走低至每盎司1,731.5美元。美國7月非農就業增長強於市場預估，令金市投資者對美聯儲可能加快縮減購債步伐的擔憂大幅上升，致使週一國際金價遭受重擊走低。

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