

美通膨增長放緩帶動歐美股市走升，但科技股再受壓令那斯達克續跌

一、亞洲

週三(8/11)日經225、中國上證、香港恆生指數分別漲0.65%、0.08%、0.2%，南韓KOSPI和台灣加權指數跌0.7%及0.56%，印度BSE指數回跌0.05%。東南亞主要股市走勢轉弱，新加坡、越南、泰國等股市跌0.85%、0.34%、0.64%，馬來西亞股市漲0.52%，印尼休市。

歐美股市受美國參議院通過基建案激勵而走升，但此股正面效應並未完全延續至週三亞洲市場。雖然日本股市持續溫和走升，但中國、台灣、南韓、香港、印度等股市皆偏弱震盪，東南亞股市也有所轉弱，最終亞洲主要地區股市呈現漲跌互見。

台股上市指數高檔賣壓較為沉重，盤中一度重挫200點，後續跌幅有所收斂，最終仍收低96點。金融回漲0.53%，國泰金漲4.2%和富邦金漲2%撐盤，但電子和傳產疲弱，電子跌0.66%，運輸下挫3.8%領跌傳產，致使大盤連續第五天收黑。

中國股市也呈現偏弱震盪，雖然上證指數小漲，但滬深300指數則跌0.55%。新能源車反彈1.6%，半導體也止跌回漲0.8%，房地產強漲3%，同時煤炭也大漲5.2%，但週二暴漲的白酒則回跌1.9%，消費也收低1.7%，加上國防及軍工亦回跌0.5%，致使中國股市形成主要指數漲跌互見的分化走勢。

南韓7月失業率由3.7%降至3.3%，為2020年8月以來最低，即使具有疫情回溫隱憂，但就業市場依然維持穩定回升，對基本面持續回復較為有利。

新加坡第二季GDP終值季減1.8%和年增14.7%，優於市場預估的年增14.2%。受到疫情回升影響，第二季經濟再度回落，但與去年同期相比，已經連兩季正成長。同時，在疫苗接種率提高之下，新加坡政府將2021年GDP增長率由4%至6%提高為6%至7%。

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數漲0.42%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE

MIB指數分別漲0.35%、0.83%、0.55%、0.98%。美元指數回跌，助歐元和英鎊走升0.18%及0.21%。

歐洲主要股市開盤大多溫和走升，投資者保持相對正面的情緒，對於週三美國將公布的通膨數據，以較平穩的態度面對。從歐洲的通膨結果來看，德國具有通膨上升壓力，但目前應不致於撼動歐央行繼續保持寬鬆的決心，所以歐股走勢尚屬沉穩。後續美國的通膨並未再進一步走升，令投資者心情較為舒緩，除帶動美股上午盤走升外，也幫助歐股主要指數維持漲勢。

歐洲股市的主要類股僅科技跌0.3%，其餘皆收漲。工業漲0.9%表現最佳，金融、能源、不動產、原物料等漲0.5%以上，景氣循環消費、健康照護、非景氣循環消費等漲0.3%左右。精品巨頭LVMH、愛馬仕、萊雅等皆收漲，羅氏、Novo Nordisk、葛蘭史克等藥廠也收漲0.5%以上。

德國7月調和通膨率終值月增0.5%和年增3.1%，與初值一致。義大利7月調和通膨率終值月減1%和年增1%，較初值的月減1.1%和年增0.9%稍佳。結果顯示德國通膨具有較明顯的上升壓力，但義大利則相當溫和，歐元區央行繼續保持寬鬆政策的機率應該較高。

三、美國

週三道瓊工業和標普500指數漲0.62%(+220.3點)及0.25%(+10.95點)，那斯達克指數跌0.16%(-22.95點)，美國10年公債殖利率由1.352%小降至1.339%，美元指數回跌0.16%，來到92.91。

全球投資者皆關注美國最新通膨數據，美股開盤前公布的結果令投資者稍微鬆了一口氣，7月並未再進一步走高，但也繼續保持在相對高位，而核心通膨年增率稍微下滑，則令市場看見未來通膨增長逐漸放緩的可能，加上參議院民主黨運用微弱優勢亦通過3.5兆美元振興方案框架，因此激勵道瓊工業和標普500再度走高。不過，通膨依然處於高位，美聯儲應不會放慢準備縮減購債的步伐，對估值偏高的科技成長類股仍較不利，致使那斯達克指數連續走低，費城半導體指數也續跌0.24%。

標普500指數的11項類股僅健康醫療跌0.97%，其餘皆收漲。原物料漲1.42%表現最佳，工業和金融則漲1.1%以上，能源和公用事業漲超過0.7%，而科技和通訊服務皆僅勉強收

漲0.03%，走勢偏弱僅次於健康照護。

道瓊工業成份股僅五檔個股收低，其餘皆走高。其中，9檔個股漲幅超過1%，工具機大廠Caterpillar大漲3.5%表現最強勁，連鎖藥局Walgreens再度漲超過2%，高盛、摩根大通、波音等漲1.1%以上，蘋果、微軟、英特爾等也收漲。

科技成長走勢再度偏弱，致使那斯達克指數續跌。雖然蘋果和微軟收漲，但亞馬遜、臉書、Alphabet皆下挫，半導體科技相關大廠則漲跌互見，如Nvidia、ASML、美光等收低，加上生技公司Moderna暴跌15%，特斯拉及Netflix也走低，使得大盤指數暫時難以擺脫跌勢。

7月通膨率月增0.5%和年增5.4%，微幅高於市場預估的月增0.5%和年增5.3%，年增率與6月一樣；7月核心通膨率月增0.3%和年增4.3%，與市場預估的月增0.4%和年增4.3%相近，年增率較6月的4.5%低，為過去五個月首次下滑。此結果令市場對美國通膨增長的擔憂有所舒緩，但通膨率依然處於高位，所以預期美聯儲應不會放慢準備縮減購債的時程。

四、油價與黃金

紐約油價漲1.57%，走升至69.36美元；布蘭特油價漲1.37%，走升至71.6美元。白宮表示OPEC應更大幅增產，以協助降低天然氣及原油價格，幫助全球各國經濟復甦，一度令投資者對供給可能被迫提高的憂慮明顯上升，並拖累油價走低。不過，投資者認為Delta病毒的威脅應該可控，對油市需求前景的影響應不會如先前擔憂嚴重，加上美國一週油品減少，最終幫助週三兩大國際油價續漲。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存減少44.7萬桶，不如市場預估的減少127萬桶；汽油庫存減少140萬桶，也稍微不如市場預估的減少166萬桶。

黃金現貨回漲1.31%，走升至每盎司1,751.21美元；黃金期貨回漲1.35%，走升至每盎司1,753美元。美國通膨並未再進一步走升，促使美元指數和美國10年公債利率雙雙走低，幫助週三國際金價於連跌之後回漲。

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