

美國良好數據帶來些許收緊政策擔憂，而科技走勢支撐美股續創新高

一、亞洲

週四(8/12)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、香港恆生指數分別跌0.2%、0.38%、0.04%、0.22%、0.53%，印度BSE指數則漲0.58%。東南亞主要股市漲跌互見，新加坡和印尼股市漲0.09%及0.84%，馬來西亞和越南股市跌0.16%及0.35%，泰國休市。

雖然美國通膨增長有暫停並放緩的跡象，並激勵美股持續走高，但數值仍處於高位，該結果應不會令美聯儲放慢縮減購債的可能，使得歐美股市收漲的效應無法延續至亞洲市場。同時，中國社會融資相關數據不佳，市場對其經濟成長動能和流動性具擔憂，因此週四亞洲主要地區股市以偏弱走勢為主，最終主要指數大多溫和收低。

台股上市指數缺乏主流類股帶領之下，連續第六個交易日收低，不過跌勢明顯縮減至僅小跌7點，主要靠運輸和鋼鐵兩類股分別漲4.1%及3.3%的撐盤，而電子續跌0.22%，金融回跌0.88%。其中，聯電漲0.33%，貨櫃三雄至少漲3.7%以上，但大立光和華碩皆跌1%以上，台積電、聯發科、國巨則收低。

社融數據不佳令中國投資者具流動性擔憂，使股市走勢偏弱，滬深300指數跌0.7%，跌幅較上證指數大。週三表現強勢的房地產回跌1%，銀行、證券、保險等皆走低，同時軍工及國防大跌超過2.5%，白酒與消費跌幅達1%以上，致使半導體和新能源車續漲的支撐力道被削減。

週三盤後中國公布社會融資數據，7月社融僅1.06兆元人民幣，明顯不如市場預估的1.7兆元；7月新增貸款1.08兆元，也低於市場預期的1.2兆元；7月M2年增8.3%，較6月的8.6%下滑，亦不如市場預估的年增8.7%。整體結果偏弱，顯示中國經濟增長具壓力，而且可能不如先前預期的強勁。

二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數漲0.11%，德國DAX、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲

0.7%、0.36%、0.38%，英國FTSE100指數跌0.37%。美元指數回升，令歐元和英鎊走貶0.07%及0.47%。

雖然英國第二季經濟擺脫衰退威脅，但中國具流動性擔憂，同時美國和歐洲大國的疫情回溫並未有趨緩跡象，中國也出現較嚴格防疫措施，致使歐洲市場具有一股輕微負面氛圍，令週四歐洲主要股市早盤時段於平盤附近偏弱震盪。後續美國一週初申請失業救濟金人數保持相對低位，但帶來的正面激勵有限，使得歐股獲得提振拉升的效果不大，最終歐股主要指數呈現溫和小漲小跌作收。

歐洲主要類股僅公用事業跌0.51%及原物料小跌0.06%，其餘皆收漲。健康照護和景氣循環消費皆漲超過0.7%表現較佳，工業和科技漲0.2%以上，能源、金融、非景氣循環消費、不動產等則小漲。精品巨頭LVMH漲1%，愛馬仕與Kering亦漲0.4%以上，藥廠表現也相當優異，英國阿斯特捷利康強漲2.4%，Novo Nordisk也漲1%。

英國第二季GDP初值季增4.8%和年增22.2%，與市場預估幾乎一致，並擺脫經濟再陷衰退的可能；6月工業產出月減0.7%和年增8.3%，不如市場預估的月增0.3%和年增9.4%；6月製造業產出月增0.2%和年增13.9%，不差於市場預估的月增0.4%和年增13.5%。歐元區6月工業產出月減0.3%和年增9.7%，市場預估的月減0.2%和年增10.4%。

三、美國

週四道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲0.04%(+14.88點)、0.3%(+13.13點)、0.35%(+51.13點)，美國10年公債殖利率由1.339%升至1.361%，美元指數回升0.1%，來到93.02。

美股開盤前公布的一週初申請失業救濟金人數持續良好表現，而且生產者物價繼續進一步走高，市場對美聯儲可能加快縮減購債進程的擔憂上升，促使美股主要指數週四早盤走勢偏弱。不過，最近表現稍弱的科技成長類股重新獲得資金青睞，在逢低承接買盤的推助下，支持道瓊工業和標普500二指數再創收盤新高，同時那斯達克指數也止跌回升，但費城半導體指數則下挫1.13%，連續第六個交易日收黑。

標普500指數的11項類股漲多跌少，科技成長產業為主要領漲。健康照護漲0.77%表現最佳，科技漲0.59%，通訊服務及不動產漲0.35%，金融及非必需消費小漲0.1%以上，而

能源受國際油價走低拖累跌0.49%表現稍弱，原物料、工業、必需消費等則小跌。

道瓊工業成份股漲跌各半，在蘋果和Salesforce等科技大廠強漲2%以上的帶動下，勉強幫助指數收於平盤之上，並繼續創下收盤新高。其中，微軟、IBM、Cisco等科技大廠也收漲，亦為撐盤的重要個股。

科技成長表現較佳，幫助那斯達克結束連跌並順利收漲。科技五巨頭全數收高，蘋果和微軟漲1%以上表現較為強勢，同時特斯拉漲超過2%，生技及藥廠Moderna、Biogen、Amgen也收漲，為幫助指數止跌回升的重要個股。不過，半導體科技大廠除Nvidia、高通、博通收漲外，其餘普遍走低，其中美光重挫6%，KLA大跌4%，英特爾、AMD、ASML、NXP等也跌超過1%，對大盤走勢帶來一定程度拖累。

一週初申請失業救濟金人數為37.5萬人，低於前一週的38.7萬人並與市場預估一致；7月生產者物價指數月增1%和年增7.8%，高於市場預估的月增0.6%和年增7.3%，年增率連七個月上升，並且至少為2010年以來最高；7月核心生產者物價指數月增1%和年增6.2%，也高於市場預估的月增0.5%和年增5.6%。

四、油價與黃金

紐約油價回跌0.49%，走低至68.91美元；布蘭特油價回跌0.42%，走低至71.14美元。白宮希望OPEC擴大增產，投資者對此依然具有一定擔優，同時國際能源總署(IEA)將2021下半年的每日全球原油需求預期減少55萬桶，並預估2022年可能再次出現供給過剩，致使週四國際油價回跌。

黃金現貨小漲0.06%，走升至每盎司1,752.31美元；黃金期貨小漲0.07%，走升至每盎司1,754.3美元。美國一週初申請失業救濟金人數續降，就業市場持續穩健復甦，同時生產者物價繼續走高，製造成本上升的壓力依然不小，兩因素皆會提高美聯儲加快執行縮減購債的可能，一度令金價走低。不過，盤中投資者情緒回復並且美國10年公債利率走升，部份資金從債市流出並轉進金市，幫助週四國際金價最終小漲作收。

【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。