

## 歐洲股市表現依然穩健，而數據不佳令美股走勢偏弱

## 一、亞洲

週五(8/13)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、香港恆生指數分別跌0.14%、1.16%、1.38%、0.24%、0.48%，印度BSE指數續漲1.08%。東南亞主要股市走勢偏弱，漲跌互見作收，新加坡、泰國、印尼等股市跌0.54%、0.29%、0.01%，馬來西亞和越南股市漲0.21%及0.3%。

雖然週四歐美股市大多走升，但半導體相關的科技股表現普遍疲弱，摩根史坦利看壞記憶體前景引發賣壓，此股負面效應延續至週五亞股之中。南韓、臺灣、中國、香港走勢皆明顯受拖累走跌，日本股市也偏弱，僅印度和部份東南亞股市抗壓收漲，最終大多亞洲地區股市以下跌作收。

摩根史坦利看壞記憶體需求前景，將美光目標價由105美元大幅下調至75美元，不僅讓週四費城半導體指數大跌1.1%，台股半導體類股週五也受衝擊走低。晶圓雙雄遭空方襲擊，聯電重挫4%，台積電跌0.85%，日月光、聯詠、瑞昱、穩懋等亦跌3%以上，加上傳產走勢也相當疲弱，玻璃陶瓷暴跌6.8%，運輸跌3.3%，鋼鐵跌1.57%，致使台股大盤重挫237點。另外，三星電子重挫3.3%且LG電子大跌1.6%，為拖累南韓股市的重要個股。

中國股市似乎也難逃摩根史坦利看壞記憶體產業的影響，不僅滬深300指數跟隨下挫0.55%，半導體類股亦重挫4.2%。同時，其他科技類股表現也不佳，電子大跌3%，互聯網和人工智能皆跌超過2%，光電跌1.6%，新能源車收低0.5%，加上金融、國防、軍工也下跌，即使白酒及消費走升，亦無法幫助上證和滬深300二指數逆勢收漲。

## 二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數漲0.21%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.25%、0.35%、0.2%、0.36%。美元指數大幅走低，推助歐元和英鎊走升0.5%及0.38%。

歐洲市場情緒不錯，維持前一日溫和收漲走勢，週五主要歐洲股市指數繼續溫和走高，可見摩根史坦利看壞記憶體產業前景的報告，並未帶給歐洲投資者明顯負面影響。同時，美股上午盤也以溫和正面震盪為主，有利於歐洲良好市場情緒的維持，幫助歐洲股市主要指數收漲延續。

歐洲主要類股大多表現正面，僅能源、科技、工業等跌0.41%、0.35%、0.11%，其餘產業類股皆收漲。不動產和公用事業漲0.9%以上，原物料、非景氣循環消費、金融漲超過0.3%，景氣循環消費和健康照護小漲不到0.3%。

### 三、美國

週五道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別小漲0.04%(+15.53點)、0.16%(+7.17點)、0.04%(+6.64點)，而不佳數據促使避險資金流入債市，美國10年公債殖利率由1.361%較明顯下滑至1.283%，美元指數受不佳數據拖累大跌0.56%，來到92.52。

美股早盤在迪士尼強勁財報的帶動下，道瓊工業和標普500二指數延續漲勢並溫和開高，而那斯達克則小幅走低。然而，密西根大學消費者信心指數意外大幅低於市場預估，而且中長期通膨率預期仍走升，顯示民眾對Delta擴散相當憂心，同時通膨壓力暫時未大幅紓解，帶給市場明顯壓力，三大指數呈現較明顯震盪走勢，最終在部分逢低買盤支撐下，勉強稍微收高於平盤之上，費城半導體指數則止跌回漲0.67%。

標普500指數的11項類股再度漲多跌少，必需消費漲0.8%表現最佳，不動產及健康照護漲0.6%以上，科技和公用事業漲超過0.5%，為支持指數續漲的主要類股，而國際油價拖累能源大跌1.29%，金融跌0.73%次之，工業與非必需消費也小跌。

道瓊工業成份股過半收漲，支撐指數勉強收在平盤上方。其中，微軟、Salesforce、迪士尼等漲1%以上，同時聯合健康集團和蘋果等權重股也收漲，為支持道瓊工業續漲的重要個股，而美國運通、波音、高盛、摩根大通等跌幅超過1%，則帶給大盤走勢較明顯下行壓力。

科技成長維持正面走勢，順利幫助那斯達克續漲，並幫助費城半導體指數止跌反彈。半導體相關大廠回漲，AMD強彈3.8%，ASML、Nvidia、高通漲1%以上，博通和NXP也收漲，加上蘋果、微軟、臉書、Alphabet等科技巨頭亦走升，成為幫助大盤指數延續漲勢的重要個股。

8月密西根大學消費者信心指數初值由81.2大降至70.2，遠低於市場預估的81.2，為2011年12月以來最低；8月密西根大學消費者信心指數的前景預期指數也從79大降至65.2，來到2013年10月以來最低；8月密西根大學消費者信心指數1年預期通膨率初值由4.7%降至4.6%；8月密西根大學消費者信心指數5年預期通膨率初值由2.8%升至3%，為2013年以來最高。

數據結果意外比市場預估低許多，說明Delta病毒擴散明顯衝擊消費者對目前與短期未來的前景信心，而短期1年內的通膨增長預期或已見頂，但中長期依然有持續上升的壓力。

#### 四、油價與黃金

紐約油價跌1.53%，走低至68.03美元；布蘭特油價跌1.53%，走低至70.22美元。國際能源總署(IEA)調降今年下半年全球需求增長的負面影響持續，加上國際市場具一股情緒不佳的氛圍，致使週五兩大國際油價持續走低。

黃金現貨漲1.55%，走升至每盎司1,779.45美元；黃金期貨漲1.55%，走升至每盎司1,781.5美元。國際市場情緒不佳且美國數據意外大幅差於預估，投資者避險需求上升，在近期金價已出現較明顯回落之下，部份資金轉進金市尋求避險，幫助週五國際金價續漲。

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