

中國疲弱數據帶來壓力，而科技成長類股助道瓊和標普500再創新高

一、亞洲

週一(8/16)日經225、台灣加權、香港恆生指數分別跌1.62%、0.73%、0.8%，中國上證和印度BSE指數小漲0.03%及0.26%，南韓休市。東南亞主要股市漲跌互見，新加坡、馬來西亞、印尼等股市跌0.63%、0.15%、0.84%，泰國和越南股市漲0.19%及1.03%。

雖然上週五歐美股市收漲，但數據顯示美國民眾對Delta擴散具擔憂，同時中國公布的7月重要數據皆不如預期，市場對其復甦動能轉弱具憂慮，令亞洲主要地區股市大多走低。不過，中國人行進行MLF操作，提供流動性給予上證指數一定支持。另外，印度總理Modi於8/15(日)宣布將啟動1.35兆美元的基建方案，幫助印度股市抗壓續漲。

台股上市指數持續低迷走勢，雖然台積電翻紅收漲0.53%，半導體類股也小漲0.23%，但市場賣壓依然沉重，金融和傳產下行壓力較重，金融跌1.4%，運輸和鋼鐵亦跌1.58%及1.37%，電子類股也收低0.25%。

中國股市主要指數小漲小跌作收，上證指數勉強收在平盤上方，而滬深300指數微跌0.1%，但整體走勢較多數亞洲地區股市來得正面些。經濟數據增長不如預期帶來壓力，但人行進行MLF操作，繼續支持市場流動性，應為幫助週一陸股走勢較正面的重要支撐。證券和半導體漲1%以上，酒也收漲0.3%，幫助抵抗新能源車和有色金屬重挫超過4%，以及光電和互聯網大跌1.4%以上的拖累。

香港恆生指數也較明顯收低，科技指數大跌2.57%為主要拖累。其中，視頻網站嗶哩嗶哩暴跌8%，美團重挫5.6%，阿里巴巴、騰訊、小米等至少跌1.3%以上為重要因素。

日本第二季GDP初值季增0.3%和年化季增1.3%，優於市場預估的季增0.2%和年化季增0.7%；7月工業產出終值月增6.5%和年增23%，優於市場預估的月增6.2%。結果代表日本經濟應已擺脫衰退陰霾，而且製造工業似乎並未受疫情明顯拖累，保持良好成長。

中國7月零售銷售年增8.5%，遠低於市場預估的年增11.5%，連續四個月出現放緩；7月

工業產出年增6.4%，不如市場預估的年增7.8%，連續五個月增長趨緩；1至7月城鎮固定資產年增10.3%，低於市場預估的年增11.3%，也是連五個月增長放緩，但製造業投資年增17.3%，較前值16.2%佳；7月失業率由5%小幅升至5.1%。疫情和天災似乎令中國經濟復甦面臨壓力，而畢業生投入勞動力市場尋求工作則推升失業率。

中國人行進行6千億元人民幣的MLF(中期借貸便利)，利率維持於2.95%不變，以及100億元的逆回購操作，市場認為在本週有7千億元MLF到期之下，此操作可保持流動性合理充裕，滿足金融機構流動性需求。

二、歐洲

週一歐洲Stoxx 600指數跌0.5%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌0.32%、0.9%、0.83%、0.76%。美元指數回漲，令歐元和英鎊皆走貶0.16%。

歐洲市場並無任何重大經濟數據公布，投資者焦點大多在中國經濟數據結果。由於中國數據增長明顯轉弱，令歐洲投資者感到失望，也對中國和全球復甦動能產生些許疑慮，加上塔利班組織在美軍撤出後，重新佔領阿富汗首都喀布爾及總統府準備建立政權，使西亞情勢可能陷入混亂並令地緣政治風險升高，多重負面因素促使週一歐股主要指數開低走低，最終幾乎全面下挫。

歐洲主要類股大多數收低，國際油價持續較大幅下挫拖累能源跌1.59%表現最差，景氣循環消費亦大跌1.53%，原物料、工業、科技等跌超過0.5%，金融和非景氣循環消費也收低，而健康照護、公用事業、不動產等則收漲。其中，精品巨頭較大幅受挫，法國Kering重挫4.6%，LV大跌2.1%，愛馬仕和萊雅跌1.1%以上。

三、美國

週一道瓊工業和標普500指數漲0.31%(+110.02點)及0.26%(+11.71點)，那斯達克指數跌0.2%(-29.14點)，美國10年公債殖利率由1.283%下滑至1.27%，美元指數回漲0.11%，來到92.62。

美國並未有重大經濟數據或企業財報公布，主要受中國疲弱經濟數據和阿富汗地緣政治

風險升高等因素影響，美股主要指數早盤開低並偏弱震盪。不過，市場情緒逐漸回復，並有資金進場支持，幫助道瓊工業和標普500拉升，最終二指數皆再度創下新高，而那斯達克則小幅收低，費城半導體指數也跌0.37%。

標普500指數的11項類股漲多跌少，科技成長產業走勢較為穩健。健康照護漲1.13%表現最為強勢，公用事業和必需消費漲0.6%以上，科技、通訊服務、工業等也收漲，而國際油價持續大跌拖累能源下挫1.8%，原物料、金融、非必需消費等亦收低。

道瓊工業成分股超過半數收漲，最大權重股聯合健康集團強漲1.8%，蘋果、默克藥廠、VISA等皆漲1.1%以上，同時市場對週二(8/17)準備公布財報的連鎖賣場Walmart和連鎖家居修繕Home Depot的結果相當期待，支持Home Depot及Walmart分別漲1.1%及0.8%，成為幫助指數順利收漲並創高的重要個股。

雖然科技類股整體表現尚可，但半導體大廠走勢依然偏弱，加上中概股大跌，致使那斯達克和費城半導體二指數受挫收低。雖然科技五巨頭全數收漲，但半導體大廠普遍下跌，AMD大跌2.7%，Nvidia下挫1.1%，ASML、英特爾、高通、NXP等皆收低，同時中概股百度和京東大跌超過3.8%，特斯拉和疫苗生技公司Moderna也雙重重挫4%，因此那斯達克指數最終難以扭轉跌勢收漲。

8月紐約州聯儲製造業指數由43大幅降至18.3，低於市場預估的29，顯示受疫情影響，紐約州製造業再度受到拖累放緩。

四、油價與黃金

紐約油價跌1.43%，走低至67.46美元；布蘭特油價跌1.29%，走低至69.68美元。Delta病毒擴散的憂慮持續，美國和泰國、越南、菲律賓等東南亞國家皆趨於嚴重，油市投資者擔憂原油需求走低。同時，中國數據增長明顯不如市場預估，也帶來一定程度的負面影響，致使週一兩大國際油價再度較大幅下挫。

黃金現貨漲0.18%，走升至每盎司1,782.6美元；黃金期貨漲0.43%，走升至每盎司1,789.1美元。中國數據不佳且Delta病毒擴散憂慮持續，資金一度較大幅流入美國公債尋求避險並促使公債利率走低，使金價受壓走低。不過，在美國交易盤內，部份資金轉入金市尋求避險，幫助週一國際金價最終順利收漲。

【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。