

中國政策和美國不佳數據衝擊股市，而歐美健康照護類股表現良好

一、亞洲

週二(8/17)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、香港恆生指數分別跌0.36%、0.89%、1.17%、2%、1.66%，印度BSE指數續漲0.38%，連四天收高。東南亞主要股市繼續漲跌互見，新加坡和越南股市跌0.86%和0.57%，馬來西亞和泰國漲1.38%及0.85%，印尼休市。

亞洲並無重大經濟數據公布，前一日不佳的市場情緒延續至週二亞洲市場，而美股受到逢低資金推升走高的情況並未帶給亞股正面效應，大多亞洲地區股市再度走低。同時，中國政府準備針對網路相關競爭提出規範，令中港兩地股市明顯受挫。另外，日本政府新增7個府縣列入緊急狀態地區，顯示防疫措施進一步提升，衝擊日本投資者信心，令日經225指數午盤後落入平盤之上。

台股上市指數在電子族群不振，鋼鐵和運輸賣壓出籠等因素拖累下，連續第9個交易日收低，而且量縮至不到3千億元台幣。電子類股跌1.34%，半導體也跌1.34%，台積電、聯電、聯發科皆下挫。鋼鐵重挫4.77%，中鋼大跌3.7%，而運輸收低2.5%，貨櫃三雄跌幅在1.1%以上。

中國和香港股市再度受到政策面消息衝擊而受挫，除上證和恆生二指數明顯下挫外，滬深300也大跌2.1%。中國市場監管總局就《禁止網絡不正當競爭行為規定(公開徵求意見稿)》公開徵求意見，準備從禁止公司使用數據的方式，到杜絕虛假產品評論等面向做出廣泛限制，再次衝擊中港兩地的科技股，同時消費和醫療等類股也受拖累走低。

其中，中國半導體和電子二類股重挫3.3%以上，互聯網和人工智能跌超過2%，新能源車及光電跌超過1.1%，同時酒和醫療類股也大跌4.4%以上，消費則跌3.6%。香港科技指數重挫3.6%，視頻網站嗶哩嗶哩再度暴跌8.4%，網易和百度重挫5%以上，騰訊和阿里巴巴大跌4%，美團跌超過3.2%，小米也走低1.4%。

二、歐洲

週二歐洲Stoxx 600指數小漲0.07%，德國DAX、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌0.02%、0.28%、0.85%，英國FTSE100指數小漲0.38%。美元指數漲幅擴大，令歐元和英鎊較大幅走貶0.59%及0.72%。

政策面消息再度衝擊中港股市，使亞洲股市較週一更疲弱些，此股負面效應蔓延至歐洲地區，加上阿富汗引發的地緣政治風險持續，致使週二歐洲主要股市指數再度開低偏弱震盪。後續美股上午盤走勢也不佳，幫助歐股扭轉負面市場情緒的能力有限，而英國和歐元區較佳的經濟數據結果帶來部份正面支撐，最終歐洲主要股市大多小漲小跌收盤。

歐洲股市主要類股繼續漲跌互見，健康照護漲1.05%表現最佳，能源和非景氣循環消費漲0.5%以上，工業及公用事業則小漲。非景氣循環和不動產皆跌超過0.7%表現較弱，金融和原物料則跌0.3%以上，科技微跌0.03%。雖然LV和Kering等精品巨頭收低，但愛馬仕及萊雅收漲，而Novo Nordisk、阿斯特捷利康、葛蘭素史克等皆藥廠皆漲超過1%。

英國5月就業人數增加9.5萬人，優於市場預估的增加7.5萬人，連續四個月上升；6月失業率由4.8%小降至4.7%，較市場預估的4.8%稍佳；7月請領失業救濟金人數減少7.8萬人，連續第五個月縮減。

歐元區第二季GDP修正值季增2%和年增13.6%，與市場預估的季增2%和年增13.7%幾乎一致；第二季就業初值季增0.5%和年增1.8%，較市場預估的季增0.5%和年增1.5%稍佳。

結果顯示英國就業市場穩定回復，同時歐元區第二季經濟幾乎確定成長並擺脫先前衰退陰霾，歐洲地區的基本面呈現穩健狀態。

三、美國

週二道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.79%(-282.12點)、0.71%(-31.63點)、0.93%(-137.58點)，美國10年公債殖利率由1.27%小幅下滑至1.267%，美元指數大漲0.55%，來到93.14。

美股盤前Walmart及Home Depot兩大企業的財報結果不算差，但重要的零售銷售卻明顯不如預期，顯示疫情回溫對民眾消費帶來不小拖累，加上與週一中國不佳的數據形成疊加

負面效應，投資者對全球經濟復甦動能減弱的擔憂上升，致使近期再創新高的美股出現較大幅的短線下挫，最終週二美股三大指數皆明顯收低，費城半導體指數也大跌1.98%。

標普500指數的11項類股跌多漲少，科技成長和循環兩類股皆呈現較大幅走低。非必需消費重挫2.3%表現最差，原物料及工業皆跌1%以上，金融、能源、科技、通訊服務等跌超過0.8%，而健康照護強漲1.1%表現最佳，公用事業、不動產、必需消費等防禦型產業則小漲。

道瓊工業成分股僅7檔個股收漲，其中聯合健康集團和默克藥廠漲1%以上表現相當好，但市場負面情緒升高，令大多數個股走低。公布財報的Home Depot重挫4.27%，波音大跌將近3%，英特爾、摩根大通、3M、迪士尼、道氏化學等則跌超過1%，為拖累指數較大幅下挫的重要個股。

雖然醫藥生技表現不差，但科技股普遍偏弱，致使那斯達克和費城半導體雙雙下挫。生技公司Moderna強漲7.4%，Biogen漲1.8%，Amgen也收漲，但科技五巨頭全數下挫，而且除微軟以外，其餘四間跌幅皆在1%以上，同時許多半導體科技相關大廠跌超過1%，加上特斯拉繼續下挫將近3%，致使指數面臨較重的下行壓力。

7月零售銷售月減1.1%和年增15.8%，不如市場預估的月減0.3%；7月零售銷售(不含汽車項目)月減0.4%，也遠不如市場預估的月增0.1%；7月工業產出月增0.9%和年增6.6%，高於市場預估的月增0.5%；7月製造業產出月增1.4%和年增7.4%，優於市場預估的月增0.6%。

大型連鎖賣場Walmart第二季每股盈餘1.78美元和營收1,410.5億美元，擊敗市場預估的每股盈餘1.57美元和營收1,371.7億美元，美國同店銷售年增5.2%，也優於預期的3.3%，最終股價跌0.03%。

家居修繕連鎖Home Depot最新季度每股盈餘4.53美元和營收411.2億美元，擊敗市場預估的每股盈餘4.44美元和營收407.9億美元，但同店銷售僅年增4.5%，不如預估的5%，最終股價跌4.27%。

四、油價與黃金

紐約油價跌1.13%，走低至66.53美元；布蘭特油價跌0.81%，走低至68.95美元。油市投資者期待OPEC會頂住白宮壓力而不提高增產，但投資市場氛圍不佳，加上中美兩國數據不

佳和Delta擴散的憂慮尚未在油市消退，致使週二兩大國際油價繼續走跌。

黃金現貨漲0.19%，走升至每盎司1,785.91美元；黃金期貨微跌0.06%，走低至每盎司1,788.1美元。美國10年公債利率繼續保持低位，顯示市場具避險需求，而部分資金也繼續流入金市尋求避險，但美元強漲帶來些許壓力，促使週二國際金價呈現現貨和期貨漲跌不一。

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