

美聯儲紀要帶來縮減購債擔憂，衝擊美股主要指數較大幅下挫

一、亞洲

週三(8/18)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別漲0.59%、0.5%、0.99%、1.11%、1.17%、0.47%，印度BSE指數回跌0.29%。東南亞主要股市也以漲勢為主，新加坡、馬來西亞、泰國、印尼等股市漲0.11%至0.5%，越南股市小跌0.16%。

前一日歐美股市明顯走勢偏弱，此股負面效應稍微拖累週三亞洲大多地區股市以下跌開盤。不過，似乎投資者情緒已有所回復並準備進場，大多亞股指數經短暫開低後皆逐漸拉升走高，資金逢低承接的意願偏高，最終幾乎所有主要地區股市都收漲。

歷經連九跌後的台股上市指數，週三出現大幅上沖下洗的一天，最終大漲164點作收。早盤在電金不振的拖累下，大盤一度重挫超過200點，但資金回籠逢低承接的意願於盤中湧現，不僅激勵運輸暴漲7.5%，貨櫃三雄漲停作收，電子和金融亦收漲。雖然台積電跌1%，但聯電、聯發科、大立光皆漲3.3%以上，半導體和蘋概股等族群也收漲，帶來不小提振。

中國和香港股市擺脫週二政策面衝擊陰霾，兩地區股市皆順利反彈收漲。中國上證和滬深300皆強彈1%以上，大金融表現出色，為盤勢主要領漲，證券暴漲7%，保險大漲5.6%，銀行也漲3.6%，同時國防和軍工漲超過2.5%，酒也漲1%以上。港股止跌回升，科技指數回漲0.13%，加上國企指數強漲1.02%，幫助恆生指數順利回漲。

日本7月出口年增37%，稍微低於市場預估的年增39%，連續五個月雙位數成長，而且連四個年增率超過30%；7月進口年增28.5%，低於市場預估的年增35.1%；6月機械訂單月減1.5%和年增18.6%，較市場預估的月減2.8%和年增15.8%佳。

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數續漲0.14%，德國DAX和義大利FTSE MIB指數漲0.28%與0.5%，英

國FTSE100和法國CAC40指數跌0.16%及0.73%。美元指數僅微幅走升，歐元和英鎊也小幅走升0.01%及0.08%。

亞股受逢低買盤推升的正面效應並未明顯蔓延至週三歐股內，早盤歐洲投資者對通膨率較保守觀望，致使歐元區數據公布前，股市以溫和偏弱震盪為主。後續歐元區通膨年增率確定年增2.2%，英國通膨率也觸及2%，似乎市場對歐洲通膨增長亦有所擔憂，加上投資者保守觀望美聯儲會議紀要，美股上午盤再度偏弱震盪，較難以提供歐股明顯正面提振，致使歐股主要指數大多再次小漲小跌作收。

歐洲市場的主要類股漲多跌少，防禦型的公用事業強漲1.5%最為強勢，健康照護漲0.9%次之，不動產、科技、金融、工業等也收漲，而景氣循環消費跌1.55%表現最弱，能源、原物料、非景氣循環消費等亦走低。精品巨頭出現沉重賣壓，LV重挫5.1%，愛馬仕及Kering皆大跌3.5%以上，萊雅也跌1.7%。藥廠依然表現沉穩，阿斯特捷利康和Novo Nordisk收漲超過1.1%，葛蘭素史克漲0.6%。

歐元區7月通膨率終值月減0.1%和年增2.2%，與市場預估一致；7月核心通膨率終值年增0.7%，也和市場預估一樣。英國7月通膨率月增0%和年增2%，低於市場預估的月增0.3%和年增2.3%；7月核心通膨率月增0%和年增1.8%，也低於預估的月增0.1%和年增2.2%。

三、美國

週三道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌1.08%(-382.59點)、1.07%(-47.81點)、0.89%(-130.27點)，美國10年公債殖利率由1.267%小幅降至1.26%，美元指數微漲0.03%，來到93.16。

由於美聯儲準備公布7月會議紀要，投資者皆屏息以待，公布前美股主要指數偏向窄幅溫和震盪。公布後，紀錄內容顯示官員不僅明確討論縮減購債，而且在經濟復甦符合條件之下，今年內有可能就開始執行，令市場感到一陣衝擊，致使美股三大指數皆出現短線大幅下挫走勢，費城半導體指數也大跌1.47%。

標普500指數的11項類股僅非必需消費小漲0.15%，其餘皆下挫而且8個類股跌幅超過1%。國際油價重挫拖累能源大跌2.4%，科技、健康照護、必需消費跌1.2%以上，金融、工業、原物料、不動產跌1%以上，通訊服務和公用事業跌超過0.4%。

道瓊工業成分股僅Salesforce及Home Depot分別漲1.7%及0.25%，其餘皆收低。其中，約20檔個股跌幅達1%以上，蘋果、IBM、能源廠Chevron等跌超過2%，聯合健康集團和高盛兩大權重股則跌1%以上。

科技成長類股走勢也相當疲弱，令那斯達克和費城半導體兩指數亦具不小下行壓力。那斯達克前100大個股，約8成收低。雖然特斯拉強漲3.5%，Netflix和中概股京東及百度收漲，但科技五巨頭全走低，半導體科技相關大廠幾乎皆下跌，Amgen、Biogen、Moderna等生技藥廠也跌0.7%以上，所以較大幅收漲的少數個股無法助指數避免重挫。

美國聯準會公布7月底會議紀要，指出多數聯儲官員認為，若經濟復甦符合預期，可能適合今年開始放慢購債步伐，部分官員認為未來幾個月或可開始縮減，也有官員認為應明年初開始，同時多位官員確認縮債與加息時點無關。基本上，7月會議已更明確暗示將執行縮減購債。

7月營建許可月增2.6%和總數163.5萬件，高於市場預估的總數161萬件；7月新屋開工月減7%和總數153.4萬戶，低於市場預估的總數160萬戶並為近三個月最低。受到房價走升影響，房市需求受壓抑的情況尚未明顯改善。

四、油價與黃金

紐約油價跌3.26%，走低至64.42美元；布蘭特油價跌2.55%，走低至67.27美元。雖然美國一週原油庫存較預期縮減的多，但油市投資者對美國和全球持續上升的Delta擴散恐拖累原油需求前景感到擔憂，加上美股也出現較大幅下挫，致使週三兩大國際油價繼續收低。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存減少323.4萬桶，優於市場預估的減少105.5萬桶；汽油庫存增加69.6萬桶，差於市場預估的減少167.1萬桶。

黃金現貨小漲0.05%，走升至每盎司1,786.76美元；黃金期貨小漲0.1%，走升至每盎司1,789.8美元。避險資金持續流入金市，同時美元指數僅微幅收漲，助週三國際金價走升。

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