

## 政策面消息再度衝擊中港股市，而情緒回穩助歐美股市以收漲為主

### 一、亞洲

週五(8/20)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別跌0.98%、1.2%、0.2%、1.1%、1.9%、1.84%，印度BSE指數也跌0.54%。東南亞主要股市大多數回漲，新加坡、馬來西亞、泰國、印尼等股市收漲0.2%至0.64%，越南股市大跌3.3%。

雖然美國股市受科技股支撐而有所回升，但此股相對較佳的效應並未延續至週五亞洲市場之內，投資者依然對美聯儲可能於今年內縮減購債感到憂心，主要地區股市走勢大多偏弱，加上中國政策面的衝擊持續，致使亞股主要指數大多再度收低。

台股上市指數有政府護盤之下，走勢稍微回穩僅小幅收低，在亞股之中為表現相對穩健的市場。其中，運輸類股漲3.2%為撐盤要角，貨櫃三雄陽明、長榮、萬海收漲3.1%以上，而電金走弱，電子和金融類股跌0.48%及0.18%，台積電和聯發科跌超過1.2%，面板大廠友達和群創重挫3.5%以上，國泰金和富邦金也雙雙收低。

中國股市再次受政策面消息衝擊，上證和滬深300皆大跌超過1%。市場流出中國市場監管總局《關於召開白酒市場秩序監管座談會的通知》的文件，引發白酒行業或將面臨嚴格監管可能的憂慮，令酒類股受挫大跌6.2%，同時醫療也重挫6%，消費及食品跌4%，為拖累週五中國股市的主要類股。

由於近日中國政府多部門對叫車、外送、直播等網路平台業者釋出加強監管訊號，致使中國相關科技大廠的震盪持續，令週五港股再度受拖累走低。其中，美團和網易重挫超過5%，阿里巴巴與小米跌2%以上，百度也跌1.8%。

日本7月消費通膨率月增0.2%和年減0.3%，較6月的月增0.1%和年減0.5%稍好些；7月核心消費通膨率年減0.2%，較市場預估的年減0.4%稍佳；7月消費通膨率(不含食物及能源)年減0.6%，繼續為負成長的通膨縮減狀態。

中國維持一年和五年放款利率於3.85%及4.65%不變，從去年4月以來，此兩期間的貸款利率一直維持同樣水平。

## 二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數漲0.33%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40指數分別漲0.27%、0.41%、0.31%，義大利FTSE MIB指數小跌0.04%。美元指數回跌，幫助歐元回升0.2%，但英鎊受疲弱數據拖累走貶0.07%。

美聯儲可能於今年內縮減購債的擔憂持續帶給歐洲股市負面影響，同時中國市場的監管措施干擾，似乎也帶給歐洲股市不佳的外溢效應，加上英國零售消費轉弱，德國生產者物價上升的壓力持續，促使週五歐股主要指數大多繼續開低偏弱震盪。不過，美股出現較明顯的反彈走勢，帶動歐股下午盤逆轉走升，最終大多指數以漲勢作收。

歐洲主要類股除能源微跌0.02%外，其餘皆收漲，而資金依然尋求較安全的投資。防禦型的公用事業強漲1%表現最佳，科技漲0.86%次之，景氣循環消費擺脫連日低迷回漲0.58%，金融、不動產、健康照護、非景氣循環消費等漲0.35%以上。近期明顯受挫的精品巨頭呈現較大幅反彈，LV、愛馬仕、萊雅等皆漲超過1%，Kering也漲0.38%。

英國7月零售銷售月減2.5%和年增2.4%，差於市場預估的月增0.4%和年增6%；7月零售銷售(不含汽油)月減2.4%和年增1.8%，也不如市場預估的月增0.3%和年增5.7%；8月Gfk消費者信心指數由負7小降至負8，與市場預估的負7相近。

德國7月生產者物價指數月增1.9%和年增10.4%，高於市場預估的月增0.8%和年增9.2%，為1975年1月以來最大幅的年增率。

## 三、美國

週五道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲0.65%(+225.96點)、0.81%(+35.87點)、1.19%(+172.88點)，美國10年公債殖利率由1.245%小幅升至1.255%，美元指數回跌0.12%，來到93.46。

美國並無重大數據或事件發生，美股市場情緒明顯回穩，主要指數全數開高後震盪走高，

逢低買盤持續較大幅進場，推助三大指數收漲，費城半導體指數也漲0.64%。不過，資金明顯流入防禦型類股，可見投資者不放棄任何在股市獲利的機會。

標普500指數的11項類股全數走高，科技及防禦型類股表現出色。科技漲1.3%表現最佳，公用事業漲1.2%次之，通訊服務和非必需消費漲0.9%以上，金融、原物料、健康照護等漲超過0.5%，工業、能源、必需消費等則小漲。

道瓊工業成分股僅五檔個股小幅走低，其餘皆收漲。科技大廠帶來強力支撐，微軟大漲2.5%，蘋果、Cisco、Salesforce等漲超過1%，連鎖居家修繕Home Depot、NIKE、迪士尼、連鎖藥局Walgreens等也漲1%以上，加上兩大權種股聯合健康集團及高盛亦收漲，幫助指數強力反彈200多點。

科技股更受資金青睞，帶動那斯達克及費城半導體延續漲勢。科技五巨頭全數走高，蘋果、臉書、微軟、Alphabet漲幅皆達1%以上，同時半導體大廠也走升，Nvidia強漲5%，AMD、高通、博通、ASML、NXP等皆收漲，特斯拉及Netflix亦漲超過0.5%。

#### 四、油價與黃金

紐約油價跌2.42%，走低至62.15美元；布蘭特油價跌2.21%，走低至64.98美元。雖然經過短線較大幅走低後，油市有逢低佈局資金流入，但國際投資市場情緒依然不穩定，加上Delta病毒擴散恐拖累需求前景的擔憂未消，致使週五兩大國際油價再度下挫。

黃金現貨小漲0.05%，走升至每盎司1,780.73美元；黃金期貨小漲0.03%，走升至每盎司1,782.6美元。雖然歐美股市走高，但市場依然具有一定風險擔憂，加上美元指數回跌，幫助週五國際金價維持在平盤以上。

【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。