

全球央行長會議令市場轉趨謹慎，而標普500和那斯達克再創新高

一、亞洲

週三(8/25)日經225和香港恆生指數跌0.03%與0.13%，南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、中國滬深300指數分別漲0.27%、1.35%、0.74%、0.2%，印度BSE指數回跌0.03%。東南亞主要股市以漲勢為主，馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市漲0.39%至1.06%，新加坡微跌0.004%。

雖然週二美股續漲且標普500和那斯達克指數雙雙再創收盤新高，但此股效應並未完全延續到週三亞洲市場，似乎經過連兩天較佳的漲勢後，投資者進行短線調節，部份地區股市出現回落。不過，台股在亞洲主要股市指數內具有一枝獨秀的味道，連三天收漲且漲幅也相當亮眼。

台股上市指數表現強勢，電子、金融、傳產再度迎來一片漲聲。電子漲1.6%，半導體指數漲2%，護國神山台積電喊漲價，激勵相關族群走勢，台積電和聯電皆漲超過2%，景碩及欣興暴漲5.6%與4.4%，日月光及華邦電也漲2%以上。同時，資金回流週二收低的航運股，帶動運輸類股大漲3.4%，其中萬海強力反彈7.6%，陽明和長榮亦漲超過2.8%。

中國股市走勢較為震盪，午後上證指數明顯拉升，最終上證和滬深300皆續漲，但漲幅有所縮減。大金融全面走低帶來拖累，科技好壞參雜，消費和資源類股則帶來支撐。銀行、證券、保險等皆跌1%以上，同時電子和半導體跌超過1%，加上軍工與國防也跌1%以上，帶給大盤指數壓力。不過，光電強漲4.8%，煤炭和酒漲幅達2.7%以上，有色金屬及消費亦漲超過1%，幫助陸股延續漲勢。

港股走勢回落，短線獲利調節應是恆生指數收低的因素之一，其中國企指數跌0.25%為主要拖累。建設銀行和中國移動跌超過0.8%，中國海洋石油和工商銀行等跌幅也達0.2%以上，同時阿里巴巴亦下挫1.8%。

南韓8月企業信心指數由97小幅降至95，依然維持於近五個月的相對高位，顯示雖然疫情較為嚴峻，但韓國並未有強制封鎖措施，加上國際需求復甦持續，對企業活動影響不大，

短期前景仍可保持相對較佳狀態。

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數微漲0.01%，德國DAX指數跌0.28%，英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別小漲0.34%、0.18%、0.12%。美元指數延續偏弱走勢，助歐元和英鎊持續走升0.17%及0.29%。

由於逐步接近全球央行長會議，再加上阿富汗亂局影響，歐洲投資者情緒轉趨保守，週三主要歐股指數早盤大多僅溫和偏弱震盪。德國商業信心指數下滑，說明疫情暫時令企業對短期前景謹慎看待，無法帶給股市正面動能，後續美股上午盤也僅溫和小漲，對歐股的提振效果有限，最終歐洲股市主要指數再度溫和漲跌互見作收。

歐洲主要類股漲跌幅偏向溫和，再次為漲跌互見。金融漲0.91%表現最佳，景氣循環消費漲0.34%次之，科技、工業、能源等小漲，而公用事業跌0.86%表現較弱，健康照護跌0.57%次之，不動產及非景氣循環消費等收低0.4%以上，原物料則小跌。精品巨頭稍微回穩，愛馬仕與Kering漲0.12%及0.85%，LV和萊雅小跌，生技藥廠依然偏弱，羅氏藥廠跌1.1%，Novo Nordisk和賽諾菲跌超過0.6%，阿斯特捷利康則小漲0.27%。

德國8月ifo商業信心指數由100.8下滑至99.4，不如市場預估的100.4且為近三個月低點；8月ifo商業前景信心指數由101.2降至97.5。結果顯示受到近期疫情回升拖累，企業對短期前景信心較不如先前強勁。

三、美國

週三道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲0.11%(+39.24點)、0.22%(+9.96點)、0.15%(+22.06點)，美國10年公債殖利率由1.297%升至1.349%，盤中一度升破1.35%，來到近兩週高點，美元指數續跌0.08%，來到92.82。

美股盤前國際市場稍微反轉過去兩日熱絡的走升情緒，態度明顯有所降溫並趨於謹慎，致使主要指數開盤呈現小漲小跌。不過，耐久財訂單結果尚可接受，投資者進場意願逐漸回升，同時美國10年公債利率明顯走升，支持金融股漲勢，加上能源股也持續走高，幫助美股三大指數續漲，標普500及那斯達克再創收盤新高，費城半導體指數也漲0.81%。

標普500指數的11項類股漲多於跌，金融和能源為主要領漲。全球央行長會議可能帶來美聯儲明確收緊寬鬆訊號的預期發酵，市場期待利差擴大，激勵金融強漲1.2%，油價續漲則支持能源再度走高0.7%，工業也漲0.6%表現亦相當良好，原物料、通訊服務、非必需消費、公用事業等也小漲，而科技、健康照護、必需消費、不動產則小跌0.3%以下。

道瓊工業成分股雖然漲跌各半，但多支個股漲幅超過1%，且走低者大多跌幅未達0.9%，因此依然幫助指數順利收漲。其中，美國運通強漲3%，摩根大通大漲2%，高盛、Caterpillar、Travelers等漲1%以上，而Amgen跌1.2%為表現最差，其餘大多小跌為主。

科技和生技藥廠稍微轉弱，令那斯達克漲幅受到壓抑，但在半導體相關個股走勢的支撐下，依然幫助指數收漲並再創收盤新高。科技五巨頭僅臉書和Alphabet收漲不到1%，同時Amgen、Biogen、Gilead等生技藥廠走低，Netflix也跌1%，令那斯達克漲勢受拖累。不過，KLA、Nvidia、NXP等半導體大廠走升超過1%，AMD、ASML、博通等亦收漲，成為指數延續漲勢的重要助力。

7月耐久財訂單月減0.1%，較市場預估的月減0.3%佳；7月耐久財訂單(不含交通項目)月增0.7%，也高於市場預估的月增0.5%；7月耐久財訂單(不含國防項目)月減1.2%。結果不算差，美國民眾消費依然維持一定動能。

四、油價與黃金

紐約油價漲0.67%，走升至67.98美元；布蘭特油價漲1.17%，走升至71.88美元。經過連兩天大漲超過3%的強勁反彈，油市投資者也進行短線獲利調節，油價出現小幅回檔。不過，美國一週油品庫存再度較明顯縮減，於美國交易盤內提供正面支撐，最終幫助兩大國際油價週三續漲。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存大減297.9萬桶，多於市場預估的減少268.3萬桶；汽油庫存大減224.2萬桶，明顯優於市場預估的減少155.7萬桶。

黃金現貨跌0.67%，走低至每盎司1,790.34美元；黃金期貨跌0.73%，走低至每盎司1,792.00美元。逐漸臨近全球央行長會議時點，市場也開始美聯儲可能收緊政策的預期有所發酵，帶給金市一定程度壓力，最終令週三國際金價續跌。

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