

鮑威爾暗示溫和鴿派縮減寬鬆且不急於升息，激勵歐美股市全數走高

一、亞洲

週五(8/27)日經225和香港恆生指數跌0.36%及0.03%，南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、中國滬深300指數分別漲0.17%、0.84%、0.59%、0.53%，印度BSE指數續漲0.31%。東南亞主要股市依然漲跌互見，新加坡和印尼股市跌0.92%及0.28%，馬來西亞、越南、泰國等股市漲0.28%、0.93%、0.58%。

全球央行長會議已開始舉行，美聯儲官員也再度發出偏鷹派言論，加上阿富汗爆炸攻擊的影響，週五亞洲股市走勢亦偏向震盪，部分地區股市走低，而台灣和中港股市則沉穩走升，亞股在漲跌互見中結束一週。

台股上市指數連續第五天收漲，過去一週等於天天紅盤作收。雖然國際市場情緒保守且偏負面，但台股在電子、金融、傳產皆有表現之下，指數最後強漲超過100點。金融漲2%表現較為強勢，國泰金和台新金大漲3%，富邦、永豐、合庫等金控也漲2%以上。電子續漲0.7%，國巨與群創強漲2.6%，台積電、聯電、聯發科、鴻海、廣達、友達等皆收漲。週四表現搶眼的鋼鐵續漲0.54%，而運輸跌1.59%，其中陽明與萬海跌2%以上，長榮收低1%。

中國股市經過早盤時段的震盪後走勢趨穩，最終上證和滬深300雙雙止跌回升。汽車類股強漲3.5%表現相當搶眼，工信部於週四召開加快新能源車發展座談會帶來激勵，有色金屬也大漲3.3%。同時，科技相關類股走勢穩健，光電和新能源車漲1.6%以上，人工智能及半導體亦收漲。港股走勢續弱，科技指數跌0.2%為主要拖累，其中阿里巴巴重挫3.8%，騰訊和美團跌0.9%以上。

中國1至7月規模以上工業企業利潤年增57.6%，過去兩年平均增長20.2%，7月份則是年增16.4%，為去年11月以來最低增速，結果顯示工業需求穩定回復，企業獲利增長尚屬平穩，但增長放緩的不確定性仍存在。

日本東京7月通膨率年減0.4%，與6月一樣；7月核心通膨率年增0%，較市場預估的年減

0.2%稍佳。基本上，東京物價仍陷於通縮的泥沼難以脫身，近期政府宣布擴大緊急狀態至涵蓋約80%經濟產值地區，對短期經濟復甦帶來壓力，預期日本央行要拉升通膨的難度也會更大些。

二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數漲0.43%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.37%、0.32%、0.24%、0.56%。美元指數較明顯走低，激勵歐元和英鎊走升0.34%及0.43%。

由於美東時間上午10點美聯儲主席鮑威爾將進行演說，歐洲投資者靜待內容所提供的進一步訊息，週五歐洲股市主要指數大多以平盤附近窄幅震盪走勢為主。後續美聯儲主席鮑威爾的縮減購債相關言論偏向鴿派，舒緩投資者緊張情緒，不僅帶動美股上午盤走升，也幫助歐洲主要股市指數全面收漲。

歐洲主要類股僅公用事業和健康照護小跌0.36%及0.11%，其餘皆走高。不動產漲1.7%最為強勢，市場情緒好轉且油價強彈，激勵能源大漲1.23%，科技和原物料漲0.7%以上，工業、景氣循環消費、金融、非景氣循環消費等也收漲。半導體大廠ASML及石油巨頭BP強漲超過2%，油商Total及Royal Dutch Shell和礦商Rio Tinto也漲1%以上，為表現較佳的歐洲大型企業。

三、美國

週五道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲0.69%(+242.68點)、0.88%(+39.37點)、1.23%(+183.69點)，美國10年公債殖利率由1.349%下滑至1.31%，美元指數下挫0.41%，來到92.68。

盤前公布的數據結果不差，美股主要指數以溫和正面開盤，後續美聯儲主席鮑威爾的演說內容，雖然指出有可能今年內開始縮減購債，但未給出明確時間點，而且暗示距離升息仍遙遠，言論偏向鴿派，並未令市場感到任何意外衝擊，幫助美股三大指數較明顯走升，費城半導體指數也強漲1.96%，標普500和那斯達克二指數雙雙再創新高。由於縮減動作將偏向溫和且不急於升息，美國10年公債利率及美元則相對受壓走低。

標普500指數的11項類股僅健康照護和公用事業小跌，其餘皆收漲。能源強漲2.6%表現最佳，通訊服務、金融、原物料等皆大漲1.3%以上，科技、非必需消費、不動產等漲超過0.85%，工業和必需消費也漲0.3%以上。

道瓊工業擺脫週四的受挫，週五成分股僅7檔個股收低且跌幅皆不到0.6%，其餘個股以收漲為主，帶動指數走升200多點。其中，波音、迪士尼、道氏化學等強漲超過2%，美國運通、高盛、Chevron、Intel、Walgreens等漲1%以上，蘋果、微軟、聯合健康集團等也收漲。

科技股表現亦相當亮眼，幫助那斯達克指數重新站上15,000點且再次創下新高。那斯達克前100大成分股，超過8成收漲，其中科技五巨頭全走高，亞馬遜、臉書、Alphabet皆漲1%以上，半導體科技相關大廠普遍收漲，特斯拉及Netflix也漲超過1.5%。

美聯儲主席鮑威爾在全球央行長會議內演說，表示通膨走高只是暫時現象，並首度明確指出如果經濟持續進展，他與大多數美聯儲官員都支持可能在今年內開始縮減購債，但收緊寬鬆並不代表對未來升息時間點的暗示，意即當購債完全結束之時，並不表示就會立即準備進行升息，旨在暗示目前距離升息仍相當遙遠，整體言論偏向鴿派。

7月個人支出月增0.3%，與市場預估一致；7月個人收入月增1.1%，優於市場預估的月增0.2%；7月個人消費成本(PCE)月增0.4%和年增4.2%，年增率較6月的4%上升；7月核心個人消費成本(PCE)月增0.3%和年增3.6%，與市場預估相同。

7月密西根大學消費者信心指數終值由81.2降至70.2，低於市場預估的70.7且至少為近十年最低；7月密西根大學消費者信心指數1年預期通膨率終值由4.7%降至4.6%；7月密西根大學消費者信心指數5年預期通膨率終值由2.8%小升至2.9%。

結果顯示通膨增長仍位處高位，但已有趨緩跡象，而民眾的消費支出依然保持不錯動能，但疫情回升對短期前景信心的拖累較為明顯，未來仍具不確定性。

四、油價與黃金

紐約油價漲1.84%，走升至68.66美元；布蘭特油價漲2.21%，走升至72.64美元。由於颶風準備侵襲美國墨西哥灣產油區，許多石油公司暫時關閉產油設施，供給暫時中斷之下，激勵

週五兩大國際油價止跌回升。

黃金現貨漲1.49%，走升至每盎司1,818.29美元；黃金期貨漲1.5%，走升至每盎司1,820.5美元。美聯儲主席並未給出縮減購債的明確時程，並表示未來不急於升息，言論偏向鴿派，激勵金市投資者信心，帶動週五國際金價大幅走高。

【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。