

令人失望的美非農就業拖累歐美股市，但科技股支持那斯達克續漲

一、亞洲

週五(9/3)日經225、南韓KOSPI、台灣加權指數分別漲2.05%、0.79%、1.14%，中國上證、中國滬深300、香港恆生指數則跌0.43%、0.54%、0.72%，而印度BSE指數也漲0.48%。東南亞主要股市走勢稍微好轉，馬來西亞、泰國、印尼等股市漲0.44%、0.16%、0.8%，新加坡股市跌0.16%，越南休市。

歐美股市週四漲勢帶給週五亞洲市場部分正面效應，但財新中國服務業PMI大幅降至緊縮區間，令投資者對中國復甦動能具疑慮，中港股市似乎受拖累明顯走弱。不過，大多地區股市以漲勢為主，日本和台灣股市漲幅突出，表現較為亮眼。其中，日經225指數的強漲應與日本首相菅義偉準備不再續任的消息激勵有關。

台股漲勢強勁，大盤指數不僅止跌回升，而且大漲197點作收。資金相當青睞半導體族群，晶圓雙雄帶頭領漲，聯電暴漲9.3%，台積電大漲2.1%，同時金融和多數傳產類股也走高，市場氛圍良好。不過，運輸類股人氣退燒，回跌下挫3.7%，貨櫃三雄跌至少3%以上，裕民、四維航、中航也大跌超過4%。

中國股市受PMI數據大幅轉弱拖累，上證和滬深300指數皆走低。科技和資源明顯下挫，金融也走低，為拖累股市回跌的主要類股，其中光電與新能源車下挫3.6%以上，能源、煤炭、有色金屬等資源類股也跌超過2%，國防及軍工跌幅亦達3.7%以上。消費漲1.5%，以及酒和醫療走升0.8%則難以幫助指數逆轉。

財新中國8月服務業PMI由54.9大幅降至46.7，為去年4月以來低點並再次進入緊縮區間；8月綜合PMI也由53.6也大幅降至47.2，為近17個月低點。

日本8月服務業PMI終值由47.4降至42.9，連19個月位於50以下的緊縮區間；8月綜合PMI終值由48.8降至45.5。

印度8月服務業PMI由45.4大幅升至56.7，遠高於市場預估的48.5，為今年4月以來首次來

到50以上的擴張區間；8月綜合PMI由49.2升至55.2，也是今年4月後再度回至擴張階段。

結果顯示疫情回升對中國和日本內需服務產業的衝擊皆相當明顯，而日本內需產業則持續難以擺脫疫情拖累，對其後續經濟復甦較為不利。不過，印度疫情明顯趨緩之下，其內需服務再度大幅回至擴張，對印度經濟復甦轉向有利。

二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數跌0.56%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌0.37%、0.36%、1.08%、0.64%。美元指數續跌，支持歐元和英鎊再度走升0.04%及0.17%。

歐洲投資者等待美國非農就業公布，同時財新中國服務業PMI大降至緊縮區間，投資者對中國復甦動能有所疑慮，致使歐洲主要股市週五早盤呈現溫和偏弱震盪走勢。不過，歐元區及歐洲大國的服務業PMI最終皆維持於良好擴張水平，給予歐洲投資者部份正面信心支持。不過，後續美國非農結果遠差於預估，市場情緒迅速轉壞，拖累歐股主要指數全面收低。

歐洲主要類股全數下挫，景氣循環消費大跌1.06%表現最差，不動產跌0.92%次之，科技、工業、金融、健康照護、能源等跌0.55%以上，非景氣循環消費、公用事業、原物料等跌超過0.3%。精品巨頭明顯受挫，LV、萊雅、愛馬仕、Kering等皆大跌1.3%以上，藥廠也偏弱，阿斯特捷利康與Novartis下挫超過1%，Roche和Novo Nordisk則小跌。

歐元區8月服務業PMI終值由59.8降至59.0，低於市場預估的59.7；8月綜合PMI終值由60.2降至59.0，也低於市場預估的59.5；7月零售銷售月減2.3%和年增3.1%，差於市場預估的月增0.1%和年增4.8%。

德國8月服務業PMI終值由61.8降至60.8，不如市場預估的61.5；8月綜合PMI終值由62.4降至60，也低於市場預估的60.6。

法國8月服務業PMI終值由56.8小降至56.3，微幅低於市場預估的56.4；8月綜合PMI終值由56.6小降至55.9，與市場預估一致。

義大利8月服務業PMI維持於58.0，低於市場預估的58.5；8月綜合PMI由58.6升至59.1。

西班牙8月服務業PMI由61.9降至60.1，低於市場預估的61.5；8月綜合PMI由61.2降至60.6。

英國8月服務業PMI終值由59.6降至55.0，不如市場預估的55.5；8月綜合PMI終值由59.2降至54.8，也不如市場預估的55.3。

三、美國

週五道瓊工業和標普500指數跌0.21%(-74.73點)及0.03%(-1.52點)，那斯達克指數則小漲0.21%(+32.34點)，美國10年公債殖利率由1.285%升至1.326%，美元指數跌0.11%，來到92.13。

盤前公布備受全球關注的非農就業增長，其結果令人大失所望，不及市場預估75萬人的三分之一，市場情緒明顯轉差，投資者對勞動力市場和復甦動能感到疑惑與擔憂，使美股主要指數開低。不過，極差數據可能降低今年內開始縮減購債的機率，對科技相關類股有利，因此美股形成分化走勢，最終道瓊工業及標普500收低，那斯達克在科技股支持下走升，費城半導體指數也漲0.57%。

標普500指數的11項類股漲跌互見，而且漲跌幅不大。公用事業跌0.8%表現最差，工業與原物料跌0.6%以上，金融和能源跌超過0.5%，必需消費小跌0.05%，而科技漲0.38%表現最佳，通訊服務及健康照護漲0.11%，不動產和非必需消費微漲。

非農數據極弱令循環產業為主的道瓊工業指數承受壓力走低，成分股僅10檔個股收漲，其餘皆走低。其中，美國運通、波音、Honeywell等跌1%以上，聯合健康集團、高盛、微軟等權重股也下挫。

科技股表現較沉穩，幫助那斯達克與費城半導體二指數皆收漲。其中，科技五巨頭僅微軟小跌，其餘皆走高，同時半導體科技相關大廠普遍上漲，博通、KLA、Nvidia等漲1%以上，Moderna則強漲4.7%。

8月非農就業僅增長23.5萬人，遠低於市場預估的75萬人，為2021年1月以來最小增長；8月失業率由5.4%降至5.2%，與市場預估一致；8月平均時薪月增0.6%和年增4.3%，高於市場預估的月增0.4%和年增4%；8月ISM非製造業PMI由64.1降至61.7，稍微高於市場預估的61.5，內需產業小幅降溫，但仍維持於良好擴張狀態。

四、油價與黃金

紐約油價跌1.27%，走低至69.09美元；布蘭特油價跌0.93%，走低至72.35美元。油市投資者同樣等待美國非農數據公布，大多時間油價處於窄幅波動。然而，非農結果大幅低於預估，投資者對就業市場和復甦動能感到擔憂，令週五兩大國際油價受挫走低。

黃金現貨漲1%，走升至每盎司1,827.58美元；黃金期貨漲1.02%，走升至每盎司1,829.9美元。美國非農數據遠遠不如市場預期，不僅令美元指數走低，而且今年內收緊寬鬆的機率也降低，進而帶動週五國際金價較大幅走升。

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