

投資市場日報

2021年9月8日

疫情恐拖累復甦前景的擔憂再度上升，促使歐美股市以跌勢為主

一、亞洲

週二(9/7)日經225、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別漲0.86%、1.51%、1.2%、0.73%，南韓KOSPI、台灣加權、印度BSE指數則跌0.5%、0.38%、0.03%。東南亞主要股市繼續溫和漲跌走勢，新加坡和馬來西亞股市漲0.24%與0.12%，越南、泰國、印尼股市跌0.33%、0.72%、0.24%。

美股週一休市之下，投資者認為疲弱非農將延緩美聯儲收緊寬鬆的預期，持續支撐週二大部份亞股走勢。同時，中國出口成長意外明顯優於市場預估，緩解對其經濟復甦放緩的擔憂，不僅維持亞洲市場較佳的市場氛圍，也幫助部份地區股市順利收漲。

日經225指數連續第七日收漲，首相菅義偉不續任及未來首相有力競爭者岸田文雄呼籲再推出30兆日圓(2,700億美元)刺激方案等兩項利多，為支持日本股市延續漲勢的重要因素。

疫情攪局使台股延續偏弱走勢，加權股價指數連續兩天小幅收低。本土疫情再度升溫，令投資者信心不足，大盤開高後震盪走低，最終小跌66點作收。雖然運輸強漲6.25%撐盤，陽明、長榮、萬海皆大漲6%以上，而且面板大廠群創和友達也漲超過2%，但電子類股下挫1%，聯電及鴻海重挫2%以上，台積電和大立光跌超過1.2%，致使指數續跌。

中國股市小幅開高後逐漸震盪走升，結果意外強勁的出口成長帶來激勵，上證和滬深300皆繼續大漲超過1%。資源、科技、金融等為繼續支撐指數強漲的重要類股，其中煤炭強漲將近6%，能源與有色金屬也漲超過2%。新能源車大漲3.5%，光電及互聯網漲1.6%以上。大金融表現亦亮眼，銀行、證券、保險等皆漲超過1.4%。另外，在騰訊購買庫藏股激勵下，不僅騰訊漲2.2%，美團似乎被帶動強漲4%，阿里巴巴也漲1.1%，支持恆生指數續漲。

以美元計價中國8月出口年增25.6%，優於市場預估的年增17.1%；8月進口年增33.1%，也高於市場預估的年增26.8%。結果顯示出口維持良好動能，連15個月正成長，而且連11個月雙位數成長，對中國經濟成長依然可起到支撐作用。

日本7月家庭支出月減0.9%和年增0.7%，大幅低於市場預估的月增1.1%和年增2.9%，明顯疫情回升持續衝擊日本的消費支出動能。

二、歐洲

週二歐洲Stoxx 600指數跌0.49%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌0.56%、0.53%、0.26%、0.72%。美元指數大幅走升，打壓歐元和英鎊走貶0.25%及0.39%。

雖然中國出口意外強勁增長，但對週二歐洲股市卻未起到帶動作用，早盤主要指數幾乎皆溫和走低為主，市場似乎對即將公布的ZEW信心指數較謹慎看待，擔心疫情回升的影響更為明顯。盤中公布的數據，雖然歐元區第二季GDP年增率來到歷史新高，但歐元區和德國的ZEW經濟前景信心指數皆大幅降低，顯示疫情回升帶來不小負面影響，令市場負面情緒較難以好轉，最終主要股市指數以小跌作收為主。

歐洲主要類股僅景氣循環消費和能源漲0.18%及0.04%，其餘皆下挫。健康照護和公用事業跌0.8%以上，非景氣循環消費與不動產跌超過0.4%，金融、工業、原物料等跌0.3%以上，科技走低0.17%。精品巨頭表現穩健，Richemont強漲2%，愛馬仕大漲1.3%，LV和Kering漲0.6%以上。藥廠則走勢疲弱，阿斯特捷利康重挫2%，Roche、Novartis、葛蘭素史克等皆跌超過1%。

歐元區第二季GDP第二次修正值季增2.2%和年增14.3%，高於市場預估的季增2%和年增13.6%，年增率為有紀錄以來最高水平；9月ZEW經濟前景信心指數由42.7大將至31.1，為2020年4月以來最低。德國9月ZEW經濟前景信心指數由40.4y驟降至26.5，低於市場預估的30，並且為2020年3月以來最低。

三、美國

週二道瓊工業和標普500指數跌0.76%(-269.09點)及0.34%(-15.4點)，那斯達克指數漲0.07%(+10.81點)，美國10年公債殖利率由1.326%升至1.375%，美元指數漲0.56%，來到92.55。

國際投行高盛將美國經濟成長再度下修，2021全年從6%再降至5.7%，警告由於Delta病毒影響，加上政府財政支出減弱，美國消費形勢可能會更加嚴峻，引發投資者對疫情恐拖累復甦前景的擔憂，致使道瓊工業和標普500受影響走低，而那斯達克在科技股支持下續漲並再創收盤新高，但費城半導體指數則小跌0.33%。

標普500指數的11項類股僅通訊服務、非必需消費、科技等收漲，其餘皆走低。通訊服務漲0.45%表現最佳，非必需消費漲0.36%次之，科技微漲0.03%，而工業跌1.77%最疲弱，必需消費及不動產跌1%以上，原物料、能源、金融、健康照護等跌超過0.5%。

道瓊工業成份股僅5檔個股走升，其餘皆收低。其中，迪士尼和蘋果強漲1.5%以上表現最佳，美國運通、VISA、英特爾等也小漲。然而，其他下挫的企業中，約11檔個股跌幅達1%以上，以3M重挫4.5%表現最疲弱。

科技股幫助那斯達克指數續漲，科技五巨頭除微軟小跌外，其餘皆收漲，而且蘋果與臉書皆漲1.5%，同時Netflix及特斯拉漲2.6%以上，生技公司Moderna強漲4.7%，中概股拼多多與京東也漲超過4%，網易及百度漲2.2%以上。

四、油價與黃金

紐約油價跌0.73%，走低至68.38美元；布蘭特油價跌0.9%，走低至71.57美元。中國出口成長意外良好，一度推助油價回升，但市場對疫情回升恐拖累原油需求前景感到憂慮，致使週二國際油價再度走低。

黃金現貨跌1.6%，走低至每盎司1,794.02美元；黃金期貨跌1.64%，走低至每盎司1,795.6美元。美元大幅走升，對黃金再度形成壓力，令週二國際金價較明顯下挫。

【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。