

投資市場日報

2021年9月10日

疫情擔憂持續拖累國際股市，而歐央行結論未帶來明顯影響

一、亞洲

週四(9/9)日經225、南韓KOSPI、中國滬深300、香港恆生指數分別跌0.57%、1.53%、0.04%、2.3%，台灣加權、中國上證、印度BSE指數漲0.2%、0.49%、0.09%。東南亞主要股市走勢溫和，漲跌互見，新加坡、越南、印尼股市漲0.09%、0.78%、0.7%，馬來西亞和泰國股市跌1.17%及0.69%。

受到歐美股市全面走低的影響，負面效應也延續至週四亞洲市場之中，大多數地區股市皆偏弱震盪。其中，日經225指數結束連八漲，中國股市則呈現分化走勢，而受到監管衝擊，科技股拖累香港恆生指數較大幅下挫。

台灣股市受到美股走跌及市場氛圍不佳等因素影響，早盤一度大跌將近150點，後續半導體好轉，加上行政院正式宣布五倍券將於10月上路，幫助大盤走勢好轉並最終小漲作收。半導體族群聯電、日月光、南亞科等漲2%以上，電子類股收漲0.34%，鋼鐵和造紙也漲超過2%，為協助撐住大盤的重要類股。

中國股市呈現分化走勢，科技、金融、消費、酒等類股偏弱，資源、鋼鐵、國防、軍工等表現不俗。中國政府約談網路遊戲和直播平台等企業，衝擊互聯網重挫4.4%，電子、半導體、光電、人工智能等也收低，大金融、消費和酒等類股亦走跌。不過，煤炭、鋼鐵、能源強漲超過5%，有色金屬大漲3.2%，國防與軍也漲2%以上。

受到中國政府約談網路遊戲及直播平台的監管措施衝擊，在港的中國互聯網巨頭幾乎皆大幅受挫。網易暴跌11%，騰訊重挫8%，百度、美團、小米受影響跌3.8%以上，使科技指數大跌4.5%，並拖累恆生指數較大幅收低。

中國8月通膨月增0.1%和年增0.8%，低於市場預估的月增0.5%和年增1%，年增率連三個月下滑；8月生產品物價指數年增9.5%，高於預估的年增9%，為2008年9月以來新高。結果顯示目前幾乎沒有物價上升的壓力，因此中國人行在進行降準的機率或將降低。

二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數微跌0.06%，德國DAX、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.08%、0.24%、0.13%，英國FTSE100指數跌1.01%。美元指數走低，助歐元和英鎊走升0.04%及0.54%。

歐洲市場對疫情拖累經濟復甦前景的擔憂持續，同時對於歐央行會議結論也保守謹慎看待，使得週四歐洲股市早盤以疲弱走勢為主。後續受全球投資者關注的歐央行會議，結論維持關鍵利率不變，但指出將放緩第四季PEPP購債計畫，而主席拉加德強調並非縮減購債，僅是適度調整該計畫，似乎收到舒緩多數投資者緊張心情的效果，最終大多歐股主要指數小幅回漲。

歐洲主要類股跌多於漲，僅不動產漲0.96%，景氣循環漲0.3%，工業微漲0.04%，其餘皆下挫。健康照護與能源跌1%表現較差，科技跌0.8%次之，原物料、公用事業、非景氣循環消費等跌0.3%以上，金融跌0.16%。精品巨頭漲跌互見，LV大漲1.5%，萊雅漲0.9%次之，愛馬仕小漲0.35%，但Richemont與Kering跌0.5%以上，而歐洲大型藥廠表現疲弱，Roche重挫將近3%，Novartis、阿斯特捷利康、葛蘭素史克等跌超過1%。

歐央行會議決定三大關鍵利率不變，但由於通膨來到近10年新高的3%，將會放緩第四季的抗疫緊急購債計畫(PEPP)速度，購債速度將低於過去幾個季度，但也將會根據市場情況靈活運用PEPP，以防止融資環境收緊，並維持PEPP至2022年3月停止和總規模1.85兆歐元，而主體資產購買計畫(APP)則保持每月200億歐元不變。同時，歐央行再次將今年GDP成長率由4.6%調升至5%，對目前經濟展望持續樂觀。

三、美國

週四道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.43%(-151.69點)、0.46%(-20.79點)、0.25%(-38.38點)，美國10年公債殖利率由1.336%下滑至1.3%，美元指數跌0.14%，來到92.52。

雖然盤前公布的一週初申請失業救濟金人數明顯優於市場預估，但市場對Delta疫情恐拖累復甦前景的不確定性擔憂依然較高，同時多家美國航空公司因疫情再起而下修財測，令投資者對疫情與前景發展更加憂心，致使美股主要指數再度全面收低，費城半導體指

數則回漲0.39%。

標普500指數連四跌，而11項類股僅能源、金融、原物料等小漲不到0.3%，其餘皆走低。不動產重挫2.1%表現最差，健康照護跌1.1%次之，公用事業和必需消費跌0.6%左右，科技、工業、通訊服務、非必須消費等跌0.25%至0.5%。

道瓊工業也連四跌，成分股僅7檔個股收漲，其餘皆收低。雖然波音和NIKE大漲1.2%以上，但Amgen、嬌生、Merck等重挫超過2%，3M及Walgreens也跌1%以上，同時聯合健康集團、高盛、蘋果、微軟等亦收低，致使指數最終大跌150點。

科技股表現亦偏疲弱，令那斯達克連二跌。科技五巨頭內僅臉書小漲，其餘皆走低，亞馬遜大跌1.1%，Netflix跌1.4%，同時多數半導體科技大廠也走低，為大盤指數續跌的重要拖累。不過，疫情擔憂令Moderna強漲7%，但對那斯達克走勢的支持相當有限。

一週初申請失業救濟金人數為31萬人，較前一週34.5萬人和市場預估33.5萬人優異，繼續維持疫情爆發以來新低，顯示勞動力市場持續良好改善。

四、油價與黃金

紐約油價跌2.02%，走低至67.9美元；布蘭特油價跌1.9%，走低至71.22美元。美國一週油品庫存減少，但原油庫存減少明顯不如市場預估，同時中國準備釋放儲備原油，等於將減少原油儲備量，此二項不利因素令週四兩大國際油價受挫走低。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存減少152.9萬桶，不如市場預估的減少461.2萬桶；汽油庫存減少721.5萬桶，明顯優於市場預估的減少339萬桶。

黃金現貨漲0.28%，走升至每盎司1,793.95美元；黃金期貨漲0.28%，走升至每盎司1,796.2美元。由於歐央行會議結論指出將會放緩抗疫緊急購債計畫，等於進行歐洲版的縮減購債，收緊寬鬆政策助歐元走升，並打壓美元，幫助週四國際金價回漲。

【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。