

### 美通膨數據上升帶來收緊寬鬆擔憂，而蘋果下挫則加重美股跌勢

#### 一、亞洲

週五(9/10)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別漲1.25%、0.36%、0.98%、0.27%、0.88%、1.91%，印度休市。東南亞主要股市也以正面走勢為主，新加坡、越南、泰國、印尼等股市漲0.1%至0.88%，馬來西亞股市小跌0.18%。

雖然週四美股主要指數再度全面收低，但經過將近一週比較偏弱震盪的走勢後，部分逢低進場意願較高的資金重新回流，帶動亞洲地區股市走升。其中，中國大型互聯網科技出現強勢反彈，激勵港股成為亞洲表現最佳市場，而日本股市的漲勢也相當亮眼。

台股在電子和金融齊漲，以及運輸和百貨貿易等傳產助陣下，大盤指數順利二連漲，但週線仍小跌作收。晶圓雙雄台積電及聯電皆走高，IC設計聯發科強漲2.6%，國巨、友達、群創也漲1%以上，助電子收漲0.86%，而貨櫃三雄漲超過1.9%助運輸強漲3%，百貨貿易似乎持續受五倍券激勵，也大漲3.1%。

中國股市擺脫監管措施影響，主要指數全面走升，上證指數重新站上3,700點，滬深300也重回5,000點之上。其中，科技、金融、消費、酒等類股表現亮眼，為支持股市走高的主要類股。科技方面，半導體強漲4.7%，電子及光電漲1.8%以上，新能源車、互聯網、人工智能等也收漲，同時銀行和證券漲超過1.2%，消費與酒亦漲1.4%以上，掩蓋能源及煤炭重挫超過3.6%的負面影響。另外，中國互聯網巨頭強力反彈，阿里巴巴和美團強漲超過3%，網易回漲2.7%，騰訊和小米回升1.8%以上，支持恆生指數較大幅收漲。

#### 二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數跌0.26%，德國DAX、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌0.09%、0.31%、0.86%，英國FTSE100指數漲0.07%。美元指數走升，令歐元和英鎊走貶0.12%及0.05%。

亞洲市場的投資者情緒明顯好轉，帶動地區股市走升的正面效應延續至週五歐洲市場，

歐洲股市早盤也開高並以正面走勢為主。後續美股早盤呈現溫和漲勢，但美國通膨數據引發擔憂令漲勢反轉，拖累歐洲市場情緒轉差，最終大多主要股市再度走低。

歐洲主要類股僅景氣循環消費及原物料小漲0.13%與0.01%，其餘皆下挫。公用事業重挫1.36%表現最差，不動產大跌1.27%次之，健康照護和金融跌0.6%以上，工業、能源、科技、非景氣循環消費等跌不到0.3%。其中，精品巨頭表現穩健，Richemont強漲將近3.3%，LV和愛馬仕漲0.7%以上，萊雅、Kering、adidas則小漲，而部份科技大廠表現優異，ASML及西門子皆大漲超過1.4%。

德國8月調和通膨終值月增0.1%和年增3.4%，與初值相同，為2008年6月以來高點。英國7月GDP月增0.1%和年增7.5%，不如市場預估月增0.6%和年增8%；7月工業產出月增1.2%和年增3.8%，優於市場預估的月增0.4%和年增3%；7月製造業產出月增0%和年增6%，與市場預估相近。

結果顯示歐元區最大經濟體德國通膨上升確定具較明顯壓力，而經濟和產業活動皆維持在正面發展趨勢。

### 三、美國

週五道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.78%(-271.66點)、0.77%(-34.7點)、0.87%(-132.76點)，美國10年公債殖利率由1.3%上升至1.343%，美元指數回漲0.17%，來到92.64。

美國總統拜登與中國領導人習近平睽違七個月後於週四再度通話，令市場看到兩國關係改善的可能，一度推助美股主要指數早盤以正面走勢為主。不過，生產者物價指數持續走升，顯示製造成本上漲的壓力加重，市場擔憂令美聯儲堅持今年內進行縮減購債的機率提高，同時兩位民主黨參議員提案對企業買回股票徵收2%稅收，帶來加稅隱憂，而且投資者依然憂心疫情恐拖累復甦前景，因此促使早盤開高的美股三大指數，於盤中逐漸走低並最終全面下跌作收，而費城半導體指數則續漲0.76%。

標普500指數連續第五天收低，11項類股全面下跌。公用事業重挫1.38%表現最差，不動產大跌1.23%次之，科技、健康照護、通訊服務等跌0.9%，非必需消費、工業、必需消費等跌超過0.3%，能源和原物料則微跌0.05%左右。

道瓊工業指數為本週第三次大跌超過150點，成份股僅7檔個股收漲，其餘皆走低。其中，蘋果重挫3.3%為主要領跌，美國法院要求蘋果不得禁止App開發商提供連結等引導使用者選用蘋果以外內購支付方式，並要求蘋果支付至少400萬美元作為違約賠償，此判決衝擊蘋果股價。同時，聯合健康集團和Walgreens大跌2.2%，思科、摩根大通、Travelers、Salesforce、VISA等跌1%以上，為拖累大盤指數再度下挫超過200點的主要個股。

科技股走勢再度偏弱，令那斯達克指數跌幅擴大並連三跌。科技五巨頭僅臉書小漲0.18%，其餘皆收低，其中蘋果重挫3.3%，Alphabet跌1.8%，同時特斯拉也大跌將近2.5%，使得半導體科技大廠普遍收高無法起到支持指數收漲的作用。

8月生產者物價指數月增0.7%和年增8.3%，高於市場預估的月增0.6%和年增8.2%，年增率連8個月上升，並繼續為2010年以來最高；8月核心生產者物價指數月增0.6%和年增6.7%，也高於市場預估的月增0.5%和年增6.6%。

#### 四、油價與黃金

紐約油價漲2.3%，走升至69.69美元；布蘭特油價漲1.99%，走升至72.87美元。本週前幾個交易日油價走勢稍微偏弱，而美國墨西哥灣產油區受颶風衝擊的回復偏慢，同時中美領導人通話給市場對兩國關係可能改善的希望，幫助週五兩大國際油價回升。

黃金現貨跌0.35%，走低至每盎司1,787.69美元；黃金期貨跌0.45%，走低至每盎司1,788.2美元。美國生產者物價通膨持續走高，支持美元指數回漲，也提高美聯儲收緊寬鬆機率，因而打壓週五國際金價走低。

【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。