

投資市場日報

2021年9月15日

美通膨一度舒緩市場緊張情緒，但復甦前景及加稅擔憂拖累美股走低

一、亞洲

週二(9/14)日經225和南韓KOSPI指數漲0.73%及0.67%，台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別跌0.07%、1.42%、1.5%、1.21%，印度BSE指數則回漲0.12%。東南亞主要股市漲跌互見，走勢稍微好轉，新加坡和印尼股市漲0.2%及0.67%，馬來西亞、越南、泰國等股市跌0.93%、0.13%、0.61%。

在前一日美股道瓊工業反彈200多點的強力回漲帶動下，週二亞洲市場的氛圍較為好轉，多個地區股市也明顯走升，如日本和南韓股市等。不過，受到恆大問題及政府訊息影響，中港股市仍偏弱，而台股量縮高檔震盪。整體來看，亞股繼續呈現漲跌互見格局。

台股加權股價指數早盤一度站上17,500點，但航運賣壓湧現，貨櫃三雄陽明、長榮、萬海至少跌4%，令運輸重挫4%拖累整體走勢，使大盤指數最終小跌11點再度收低。除運輸外，鋼鐵也跌1.6%，而電子小幅收低0.02%，聯發科漲2.1%表現搶眼，但台積電和聯電收低，大立光也大跌1.9%，使得台股維持高檔震盪走勢。

傳出地方政府禁止恆大用房產抵押貸款，再次引發可能破產擔憂。同時，雲南傳出對多個行業進行調控的文件，如鋼鐵、水泥、鋁等。兩項負面訊息令中港股市繼續承受壓力，雖然中國股市的新能源車漲2.8%，但金融和房地產走跌2%以上，有色金屬與鋼鐵跌超過3.5%，煤炭和能源跌1.4%以上，消費及酒也收低，使得中國上證和滬深300較大幅下挫。另外，恆大系拖累香港恆生指數續跌，其中恆大集團重挫11%，恆大汽車則暴跌24%。

二、歐洲

週二歐洲Stoxx 600指數小跌0.01%，德國DAX與義大利FTSE MIB指數小漲0.14%及.39%，英國FTSE100和法國CAC40指數跌0.49%與0.36%。美元指數繼續維持於平盤附近，歐元和英鎊小幅走貶0.05%及0.24%。

亞洲中國和香港股市壓力明顯，此股負面效應似乎稍微影響歐洲市場，同時投資者對美國將公布的通膨數據謹慎看待，促使歐洲股市週二早盤開低並以偏弱窄幅震盪走勢為主。後續美國8月通膨增長較市場預期稍微放緩，支持歐洲部份地區股市盤中走勢好轉，最終主要指數小幅漲跌互見作收。

歐洲股市主要類股漲跌互見，健康照護漲0.8%表現最佳，科技漲0.5%次之，工業和不動產勉強收漲。金融跌0.8%走勢偏弱，原物料和景氣循環消費跌0.3%以上，能源、公用事業、非景氣循環消費等則小跌。精品巨頭普遍表現不佳，Richemont和Kering重挫2.7%，LV大跌1.7%，愛馬仕跌0.7%，而藥廠走勢穩健，Roche漲1.2%，Novo Nordisk、Novartis、阿斯特捷利康等小漲0.25%以上。

英國6月就業人數增加18.3萬人，高於市場預估的增加17.8萬人；7月失業率由4.7%降至4.6%，與市場預估一致，為2020年8月以來最低；8月請領失業救濟金人數減少5.68萬人，連續第6個月縮減。結果顯示疫情穩定控制後，英國勞動力市場也持續往正面發展。

三、美國

週二道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.84%(-292.06點)、0.57%(-25.68點)、0.45%(-67.82點)，美國10年公債殖利率由1.328%下滑至1.284%，美元指數小跌0.01%，來到92.67。

盤前公布的8月通膨較市場預期舒緩，尤其是核心通膨年增率低於預估，令投資者緊張情緒明顯緩解不少，幫助美股主要指數全面開高。然而，漲勢難以維持，盤中逐漸走低，除投資者對經濟復甦可能走緩的擔憂外，對於眾議院民主黨提出將企業稅率由21%調升至26.5%等增稅方案，也使將壓抑未來企業獲利前景的憂慮上升，因此最終令美股三大指數收低，而費城半導體指數也小跌0.01%。

標普500指數的11項類股全部下挫，循環類股為主要領跌。能源跌1.55%表現最差，金融、工業、原物料等也跌超過1%，通訊服務及必需消費跌0.6%以上，公用事業、非必需消費、不動產、科技等跌幅在0.4%以下。

道瓊工業成分股僅微軟、可口可樂、Salesforce等3檔個股收漲，其餘皆走低，而且高達13檔個股跌幅達1%以上。蘋果進行秋季新品發表會，但對市場來說似乎並未帶來正面激

勵，蘋果股價跌0.96%。

市場氛圍轉差且科技類股也走弱之下，那斯達克指數連續第五天收低。科技五巨頭漲跌互見，蘋果跌0.96%表現最差，亞馬遜跌0.2%，微軟漲0.9%表現較佳，臉書和Alphabet小漲，而中概股百度、拼多多、網易、京東等跌超過1.6%，Netflix跌將近2%，同時半導體科技大廠漲跌互見，因此令那斯達克繼續受壓走跌。

8月通膨率月增0.3%和年增5.3%，與市場預估的月增0.4%和年增5.3%相近；8月核心通膨率月增0.1%和年增4%，低於市場預估的月增0.3%和年增4.2%。結果較7月和預期稍微放緩，但依然維持於近期高位，因此明顯降低今年內美聯儲執行縮減購債機率的可能性應該偏低。

四、油價與黃金

紐約油價漲0.44%，走升至70.76美元；布蘭特油價漲0.46%，走升至73.85美元。OPEC調升明年全球原油需求增長預期的正面效應持續，同時美國墨西哥灣產油區仍有約一半產量尚未復工，加上又有另一個熱帶風暴準備來襲，利多因素繼續支持週二兩大國際油價走高。

黃金現貨漲0.6%，走升至每盎司1,804美元；黃金期貨漲0.66%，走升至每盎司1,806.7美元。美國通膨數據令美元指數走勢偏弱，同時金市對通膨出現舒緩感到較為正面，幫助週二國際金價走升。

【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。