

疲軟中國數據及通膨擔憂衝擊歐股，而能源帶動美股強力反彈

一、亞洲

週三(9/15)日經225、台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別跌0.52%、0.46%、0.17%、1.01%、1.84%，南韓KOSPI和印度BSE指數漲0.15%及0.82%。東南亞主要股市走勢也偏弱，新加坡、馬來西亞、印尼等股市跌0.71%、0.02%、0.31%，越南與泰國股市漲0.46%和0.26%。

亞洲市場氛圍明顯再度轉差，除週二美股走低的負面效應外，中國零售消費增長明顯疲軟，同時對恆大可能破產的擔憂也持續在市場中蔓延，因此大多亞洲地區股市偏弱震盪。不過，南韓股市表現相對沉穩，其極低的失業率似乎帶給投資者信心。

雖然蘋果發布新品，但其股價下挫且美股收低，對台股反而帶來負面影響，週三加權股價指數盤中一度走低逾百點，最終下跌80點作收。蘋概股表現落寞，台積電跌將近1%，聯詠和瑞昱跌2%以上，大立光也收低，使電子類股跌0.85%，掩蓋運輸、百貨貿易、玻璃陶瓷等漲1%以上的正面動能。

中港股市持續疲弱，恆大可能破產擔憂繼續帶來干擾，中國經濟數據不佳及互聯網巨頭走低等情況，皆為上證、滬深300、恆生指數續跌的重要因素。中國科技、金融、房地產、消費、酒等類股普遍走低，科技除光電漲2.5%外，半導體、互聯網、電子等跌1%左右，金融和房地產也收低，消費與酒則跌超過1.7%。雖然恆大系僅恆大集團續跌5.4%，其餘恆大汽車和恆大物業皆走升，但互聯網巨頭阿里巴巴、美團、騰訊等跌2.7%以上，拖累恆生指數繼續較大幅下挫。

中國8月零售銷售年增2.5%，遠低於市場預估的年增7%，而今年1至8月則年增18.1%；8月工業產出年增5.3%，低於市場預估的年增5.8%，而今年1至8月則年增13.1%；1至8月城鎮固定資產年增8.9%，小幅低於市場預估的年增9%；8月失業率維持於5.1%。

日本9月製造業大觀指數由33降至18，為今年4月以來最低，與全球晶片短缺衝擊汽車製造商有關；7月機械訂單月增0.9%和年增11.1%，不如市場預估的月增3.1%和年增15.7%。

此與疫情影響製造業有關；7月服務業指數月減0.6%，遠低於6月的月增2.2%，內需服務業明顯受疫情衝擊。南韓8月失業率由3.3%降至2.8%，為1999年統計以來新低，政府資助令失業數據大減。

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數跌0.8%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌0.68%、0.25%、1.04%、1.02%。美元指數走低，推助歐元和英鎊走升0.12%及0.24%。

中國重要的經濟數據增長疲軟，歐洲投資者對其成長放緩的擔憂顯現，同時英國通膨增長也大幅攀升，物價上升壓力增加，令週三歐洲股市早盤多以溫和開低為主。後續美股上午盤小幅回升，但上漲動能較溫和，無法帶給歐洲股市正面提振效應，最終歐股主要指數以下跌作收為主。

歐洲主要類股除能源強漲1.88%外，其餘皆下挫。公用事業大跌2.59%表現最差，景氣循環消費、不動產、科技等跌超過1%，非景氣循環消費與工業跌0.7%以上，健康照護、金融、原物料等跌幅不到0.25%。精品巨頭走勢疲弱，LV和Kering重挫4%左右，Richemont大跌2.3%，愛馬仕及萊雅跌1.4%以上。

英國8月通膨率月增0.7%和年增3.2%，高於市場預估的月增0.5%和年增2.9%，年增率來到2012年3月以來最高；8月核心通膨率月增0.7%和年增3.1%，也高於預估的月增0.4%和年增2.9%。歐元區7月工業產出月增1.5%和年增7.7%，優於市場預估月增0.6%和年增6.3%。

三、美國

週三道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲0.68%(+236.82點)、0.85%(+37.65點)、0.82%(+123.77點)，美國10年公債殖利率由1.284%升至1.304%，美元指數跌0.15%，來到92.48。

美國通膨增長放緩的正面效應延續於週三美國交易市場中，與英國數據相比，美股投資者感覺舒緩些。同時，公布的製造業相關數據結果良好，進一步帶給市場正面信心，加

上油價強漲帶動能源類股大漲，幫助美股主要指數開高走高，最終三大指數全面收漲，費城半導體指數也漲0.47%。

標普500指數的11項類股僅公用事業小跌0.15%，其餘皆走升。能源強漲3.8%表現最亮眼，工業和原物料漲超過1%，金融與科技漲0.9%左右，通訊服務、健康照護、非必需消費等漲0.6%以上，必需消費漲0.4%。

道瓊工業成份股僅5檔個股小跌且跌幅不到0.55%，其餘皆走高。9檔個股漲幅達1%以上，連鎖藥局Walgreens強漲3.9%表現最佳，煉油廠Chevron大漲2.1%次之，公布將執行600億美元股票回購的微軟，則漲將近1.7%，聯合健康集團、波音、Caterpillar、英特爾、迪士尼、美國運通等也漲超過1%。

科技和生技醫療表現不差，助那斯達克指數結束五連跌並收漲。科技五巨頭中僅臉書小跌0.69%，其餘皆收漲，半導體科技大廠普遍走升，Netflix及特斯拉漲0.8%以上，同時連鎖藥局Walgreens強漲3.9%，生技公司Gilead和Moderna亦漲超過1.5%，幫助指數強彈百點以上。

8月工業產出月增0.4%和年增5.9%，與市場預估一致，且年增率連6個月正成長；8月製造業產出月增0.2%和年增5.9%，稍微低於市場預估的月增0.4%，年增率也是連6個月正成長；9月紐約州製造業指數由18.3回升至34.3，明顯優於市場預估的18。結果顯示美國製造業活動狀態相當正面，對經濟復甦前景有利。

四、油價與黃金

紐約油價大漲3.08%，走升至72.63美元；布蘭特油價大漲2.49%，走升至75.43美元。由於美國一週油品庫存較大幅減少，投資者對需求前景樂觀，同時颶風侵襲後的復工緩慢，加上又有新的熱帶暴風需注意，多重利多繼續支持週三兩大國際油價走升。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存大減642.2萬桶，遠優於市場預估的減少354.4萬桶；汽油庫存減少185.8萬桶，小幅不如市場預估的減少195.7萬桶。

黃金現貨跌0.64%，走低至每盎司1,792.5美元；黃金期貨跌0.66%，走低至每盎司1,794.8美元。雖然美元指數溫和走低，帶給金市部份支持，但投資者對美聯儲縮減購債仍相當謹慎，同時美國10年公債利率走升，黃金吸引力稍微降低，致使週三國際金價回跌。

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