

### 緊縮預期與俄烏軍事緊張影響市場信心，國際股市呈現較明顯下修

#### 一、亞洲

週五(2/11)南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別跌0.87%、0.15%、0.66%、0.83%、0.07%，印度BSE Sensex指數也走低1.31%，日本休市。東南亞主要股市溫和漲跌互見，新加坡和馬來西亞股市小漲0.03%與0.56%、越南、泰國、印尼等股市收低0.12%至0.34%。

美國1月通膨年增率攀升到40年高點，市場對美聯儲加大緊縮力度的預期提高，促使美股主要指數較明顯下修，此股負面情緒延續至週五亞洲市場，主要地區股市大多面臨壓力，以偏弱震盪走勢為主。

受到美國通膨續升和緊縮力度可能加大等壓力影響，台股早盤開低後一度大跌逾百點，電子、運輸及多數傳產表現偏弱。不過，金融於盤中逐漸拉升，升息較有利於金融機構營運前景，幫助大盤跌勢收斂，最終加權股價指數僅小跌27點作收。電子和運輸收低0.13%及0.37%，其中台積電和大立光走升，但聯電、聯發科、鴻海、群創、友達、日月光等表現不理想，拖累大盤走勢，而金融拉升小漲0.04%，帶來不小助力。

中國股市走勢較為震盪，然而最終仍不敵市場對美國緊縮預期的擔憂，上證和滬深300二指數雙雙收低。雖然能源和煤炭走高1%以上，銀行、證券、酒等產業也走升，但光電、互聯網、電子、半導體等科技產業，以及新能源車、碳中和、通信、基建、軍工、醫藥健康、電池等表現偏弱，致使大盤指數走低。

#### 二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數跌0.59%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌0.42%、0.15%、1.27%、0.82%。

雖然週四美國公布令市場感到震驚的1月通膨增長率，但歐洲市場大致展現一定抗壓能力。不過，週五亞洲市場明顯受到拖累，投資者擔憂情緒延續，令歐洲較難以不受影響，主

要股市開低後呈現弱勢震盪。後續雖然美股上午盤呈現溫和震盪，但並未能有效協助提振歐洲市場情緒，最終主要指數皆收在平盤之下。

歐洲主要類股多呈現下行走勢，金融、工業、不動產、原物料、公用事業、健康照護、景氣循環消費、科技等下挫1.27%至1.98%，非景氣循環消費及能源走高0.3%與0.9%。歐洲精品消費巨頭走勢偏弱，LV、愛馬仕、Kering、法拉利、Moncler修正超過1%，萊雅和Richemont小幅收低。

英國第四季GDP季增1%和年增6.5%，不差於市場預估的季增1.1%和年增6.4%，2021全年GDP增長7.5%，為二次大戰以來最佳；12月工業產出月增0.3%和年增0.4%，與市場預估的月增0.1%和年增0.6%差異不大；12月製造業產出月增0.2%和年增1.3%，低於市場預估的年增1.7%。結果顯示疫情並未影響英國製造工業活動，2021年經濟的反彈則相當突出。

### 三、美國

週五道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌1.43%(-503.53點)、1.9%(-85.44點)、2.78%(-394.49點)，美國10年公債殖利率由2.04%下滑至1.918%，美元指數走升0.44%，來到95.97。

早盤市場情緒稍微從前一日通膨攀升中回復，美股大多呈現溫和走升。不過，密西根大學消費者信心初值更為疲弱，高通膨明顯拖累民眾對短期前景信心，令股市動能稍微被削減。同時，白宮要求美國公民立即撤離烏克蘭，警示俄國有可能在未來數日的冬奧期間入侵烏克蘭，大幅引發市場對軍事行動的恐慌情緒，致使美股下行壓力上升，最終三大指數皆較明顯下修，費城半導體指數也下挫4.83%。

標普500指數的11項類股大多收低，科技挫低3.01%較為疲弱，通訊服務和非必需消費走低2.54%與2.82%，不動產、健康照護、金融、工業、原物料等下修1.34%至1.52%，必需消費小跌0.3%，而國際油價強漲帶動能源大幅走高2.79%，公用事業小漲0.01%。

道瓊工業成分股僅4檔個股收漲，其中煉油廠Chevron大漲2%表現最佳，而科技大廠Salesforce下挫4.5%，NIKE跌3%，蘋果、微軟、英特爾、高盛、波音、漢諾威等走低2%以上，為表現較疲弱的主要個股。

俄烏軍事緊張衝擊科技成長股，令那斯達克連續第二日較大幅修正。那斯達克前100大成分股僅約10檔個股左右走升，其中科技巨頭FAANG皆走低，Netflix和特斯拉跌幅達3%以上，半導體大廠也以下行走勢為主，致使大盤指數連續收低。

2月密西根大學消費者信心指數初值由67.2降至61.7，低於市場預估的67.5，為2011年10月以來最低，通膨攀升令民眾消費支出增加，造成財務壓力為拉低信心指數的主要因素；2月一年預期通膨增長率由4.9%升至5%，為2008年1月以來最高；2月五年預期通膨增長率維持於3.1%。

#### 四、國際油價

紐約油價大漲4.47%，走升至93.86美元；布蘭特油價大漲3.92%，走升至94.93美元。國際能源總署(IEA)警示指出若OPEC國家的增產無法如計畫執行，後續油價繼續走升的機率提高，顯示油市前景或許仍為需求高於供給，同時美國警告俄國可能近期入侵烏克蘭，地緣政治風險升高，綜合因素激勵週五兩大國際油價強漲。

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