

投資市場日報

2022年2月16日

俄國部份撤軍令國際市場情緒好轉，激勵歐美股市較大幅走升

一、亞洲

週二(2/15)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、香港恆生指數分別跌0.79%、1.03%、0.25%、0.82%，中國上證、中國滬深300、印度BSE Sensex指數則走升0.5%、1.06%、3.08%。東南亞主要股市以漲勢為主，新加坡、馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市漲0.01%至1.41%。

雖然國際投資市場對俄烏潛在發生戰事情況仍相當警戒，不過週一美國科技股表現相對抗壓，資金逢低進場帶來支持，此部份帶給週二亞洲市場一定程度正面效應。同時，投資者緊張情緒稍微放緩，因此主要地區股市呈現漲跌互見的溫和震盪走勢。

經過一天下挫後，台股投資者情緒回穩，早盤資金有所回籠，一度推助大盤反彈。午盤後回升動能逐漸減弱，最終加權股價指數再度走低45點，收盤暫時無法回至萬八關卡之上。部份傳產表現不差，觀光、運輸、百貨貿易等漲1%以上，但電子最終小幅收低，其中聯電和大立光走升，ABF大廠欣興和南電等漲幅超過1%，表現不俗，然而台積電與聯發科走低，同時金融續跌，因此大盤指數走勢依然偏弱。

中國投資者情緒回穩，上證和滬深300二指數回漲。除市場對俄烏潛在戰事的緊張稍微趨緩的幫助外，媒體指出春節後政府適時收回市場資金，但根據過往慣例，後續仍存在降準降息的可能性，帶給市場持續寬鬆支持的想像空間。雖然大金融、能源、煤炭、房地產等表現較不理想，但新能源概念、消費、醫療、半導體、電子、光電等漲勢良好，幫助股市順利走升。

日本第四季GDP季增1.3%和年化增長5.4%，稍微低於市場預估的季增1.4%和年化增長5.8%，但擺脫第三季負成長並陷入衰退可能，整體基本面偏向正面。

二、歐洲

週二歐洲Stoxx 600指數漲1.43%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE

MIB指數分別漲1.98%、1.03%、1.86%、2.09%。

俄烏之間的情勢暫時並未傳出進一步緊張的情況，市場情緒較為回穩，促使歐洲主要股市早盤溫和反彈開高，並維持平盤以上震盪。後續盤中消息指出俄國將部份軍隊從烏克蘭邊境撤回原駐地，大幅消除戰事發生的擔憂，帶給投資者極大激勵，推助主要指數迅速走高並最終順利止跌回升。

歐洲主要類股以回漲為主，工業、健康照護、景氣循環消費等走高2.06%至2.61%，金融、公用事業、非景氣循環消費、不動產、原物料、科技等漲1.22%至1.45%，而油價走低拖累能源下挫1.21%。歐洲精品消費巨頭強勢走升，漲幅大多在2%以上。

英國11月就業人數減3.8萬人，較市場預估的減少6.5萬人稍佳；12月失業率維持於4.1%，與市場預估一致；1月請領失業救濟金人數減少3.19萬人，連續第11個月縮減。結果顯示英國就業市場尚屬穩健，疫情回升的影響並不明顯。

歐元區2月ZEW經濟前景信心指數由49.4小幅降至48.6，但仍維持於近7個月的相對高位；第四季GDP修正值季增0.3%和年增4.6%，與市場預估相同。德國2月ZEW經濟前景信心指數由51.7回升至54.7，稍微低於市場預估的55.0，但為2021年7月以來最高，民眾期待經濟復甦且通膨增長回落。

三、美國

週二道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲1.22%(+422.67點)、1.58%(+69.4點)、2.53%(+348.84點)，美國10年公債殖利率由1.986%升至2.043%，美元指數走低0.39%，來到96.00。

俄國宣布從烏克蘭邊境撤回部分軍隊，帶給市場極大的正面激勵，即使美國生產者物價指數年增率繼續維持相對高位且10年公債利率站上2%，但依然支持主要指數開高後維持正面走勢，最終三大指數皆較大幅收漲，費城半導體指數強漲5.47%。

標普500指數的11項類股大多走高，科技強漲2.73%表現最佳，非必需消費漲2.08%次之，健康照護、通訊服務、金融、工業、原物料等走升1.14%至1.89%，不動產和必需消費小漲，而能源下挫1.39%，公用事業小幅收低0.55%。

道瓊工業成分股僅4檔小幅走低，其餘皆走升且17檔個股漲幅超過1%。其中，波音和Salesforce強漲3%以上表現最佳。科技成長股較大幅反彈，那斯達克前100大成分股約90%收漲，促使指數強力收漲。其中，科技巨頭FAANG皆收漲，Netflix和特斯拉大漲2.7%與5.4%，半導體大廠及中概股等表現也相當亮眼。

1月生產者物價指數月增1%和年增9.7%，高於市場預估的月增0.5%和年增9.1%，但稍微低於12月的年增9.8%；1月核心生產者物價指數月增0.8%和年增8.3%，也高於市場預估的月增0.5%和年增7.9%，但稍微低於12月的年增8.5%。

四、國際油價

紐約油價跌3.72%，走低至91.91美元；布蘭特油價跌3.44%，走低至93.16美元。近期油價漲幅較大，投資者適時進行獲利了結，同時俄國宣布從烏克蘭邊境撤回部份軍隊，發生戰事的機率降低，促使週二兩大國際油價回檔。

【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。