

俄烏緊張情勢舒緩的正面效應消退，歐美股市多呈溫和震盪走勢

一、亞洲

週三(2/16)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2.22%、1.99%、1.56%、0.57%、0.39%、1.49%，而印度BSE Sensex指數小幅回檔0.25%。東南亞主要股市以走升為主，新加坡、馬來西亞、泰國、印尼等股市漲0.22%至0.99%，越南小幅走低0.04%。

由於俄國表示已從烏克蘭邊境將部分軍隊撤回原駐地，市場認為削減戰事發生的機率，緊張情緒大幅減緩，不僅激勵週二歐美股市強勢反彈，也帶動週三亞洲市場情緒好轉，幫助主要地區股市走高。其中，週二出現較明顯下修的日本、南韓、香港等股市，皆呈現1%以上較大幅的反彈走勢。

俄烏局勢緩解且美股主要指數收紅，帶動台股早盤開高200多點，盤中維持良好漲勢，最終加權股價指數強力反彈279點，順利重回18,000點之上收盤。幾乎所有主要類股皆走升，電子和運輸雙雙收漲1.9%左右。其中，大型股台積電、聯電、聯發科、鴻海、大立光、日月光等走高超過1%，ABF大廠欣興與南電強漲4.9%及5.1%，表現亮眼，同時貨櫃三雄陽明、長榮、萬海，以及航空雙雄華航與長榮航漲幅也達1%以上。

前一日表現穩健的中國股市，在國際市場氛圍較佳之下，上證和滬深300二指數延續漲勢，同時通膨年增率不如市場預估，消費可能具疲軟現象，提高未來政府持續推出寬鬆措施機率，對週三股市走勢也有一定支持。其中，大金融、房地產、酒、新能源車、醫療等類股皆走升，同時互聯網和基建漲超過1%，提供股市不小助力。

中國1月消費通膨率月增0.4%和年增0.9%，稍微低於市場預估的月增0.5%和年增1%，為去年7月以來最低且為近4個月首次回落至1%以下；1月生產者物價指數年增9.1%，低於市場預估的年增9.5%，為去年7月以來最低。

南韓1月失業率由3.8%下滑至3.6%，勞動力市場稍微從疫情中回復。日本2月路透製造業大觀指數由17下滑至6，為2021年3月以來低點，疫情回升推升生產成本並影響製造工業

運行，令其短期前景暫時較不理想。

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數小跌0.07%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40指數分別走低0.11%、0.07%、0.21%，義大利FTSE MIB指數維持於平盤附近。

經過前一日俄烏情緒紓緩的激勵後，市場情緒有所降溫，週三歐洲股市大多開高後維持溫和和平盤以上走勢，似乎拜登對俄烏情勢尚未解決的警示帶來影響。同時，英國通膨結果維持高位盤旋，物價壓力仍不小，投資者對英國央行3月繼續升息的預期提高，令英國股市走勢稍微偏弱，最終主要歐股指數大多溫和走低。

歐洲主要類股漲跌互見，健康照護、公用事業、原物料、能源、不動產等走高0.29%至1.62%，而工業、科技、景氣循環消費、非景氣循環消費、金融等下修0.04%至0.51%。歐洲精品消費巨頭大多走低，表現稍微疲弱些。

英國1月消費通膨率月減0.1%和年增5.5%，較市場預估的月減0.2%和年增5.4%高，年增率為1992年以來最高；1月核心消費通膨率月減0.4%和年增4.4%，也微幅高於市場預估的月減0.4%和年增4.3%；1月生產出廠價格月增1.2%和年增9.9%，高於市場預估的月增0.6%和年增9.1%；1月核心生產出廠價格月增1.1%和年增9.3%，較12月的月增0.6%和年增8.6%攀升。

三、美國

週三道瓊工業和那斯達克指數分別小跌0.16%(-54.57點)與0.11%(-15.66點)，標普500指數小漲0.09%(+3.94點)，美國10年公債殖利率由2.043%微幅下滑至2.04%，美元指數走低0.18%，來到95.82。

美股盤前公布的零售銷售數據表現優異，消費需求明顯回升，同時製造工業數據結果也顯示產業活動穩健。然而，投資者對下午將公布的美聯儲會議紀要謹慎看待，因此美股主要指數大多小幅開低後呈現溫和震盪走勢。後續美聯儲會議紀要內容顯示具較快升息及縮表可能，但並未給出近期或將一次性大幅升息的暗示，縮表時間點也不明確，因此似乎令市場緊張感有所舒緩，最終美股三大指數溫和漲跌作收，費城半導體指數微漲

0.03%。

標普500指數的11項類股漲多跌少，能源走升0.76%表現最佳，健康照護、公用事業、必需消費、不動產、非必需消費、工業、原物料等溫和走高0.13%至0.65%，而科技和通訊服務小幅下修0.2%左右，金融維持於平盤。

道瓊工業成分股超過半數收低，其中高盛、3M、Salesforce等跌幅達1%，為表現偏弱個股，蘋果、微軟、英特爾等科技大廠走勢也不理想，因此指數最終收於平盤之下。

科技成長股走勢稍微回落，那斯達克前100大成分股不到一半收漲。其中，科技巨頭漲跌互見，亞馬遜和Alphabet(Google)走升，但蘋果、微軟、Meta(FB)走低，半導體科技大廠大多下修，Netflix下挫2.3%，因此指數最終溫和收低。

1月零售銷售月增3.8%和年增13%，優於市場預估的月增2%，年增率為連續第11個月雙位數增長；1月零售銷售(不含汽車項目)月增3.3%，也明顯高於市場預估的月增0.8%；1月工業產出月增1.4%和年增4.1%，高於市場預估的月增0.4%；1月製造業產出月增0.2%和年增2.5%，稍微低於市場預估的月增0.3%。

美聯儲1月會議紀要內容顯示，與會的決策者認為，無論是升息還是縮減資產負債表規模，本次收緊步伐都可能比前一次加息和縮表時要快。和1月會後決議聲明一樣，紀要內容釋放可能3月加息的信號，但沒有暗示是否可能3月就大幅升息50個基點，也未提及縮表的時點等更多細節。

四、國際油價

紐約油價跌1.8%，走低至90.4美元；布蘭特油價跌1.85%，走低至91.55美元。俄烏緊張情勢舒緩令油價回檔修正的效應持續，同時美國一週原油庫存較大幅增加，致使週三兩大國際油價繼續走低。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存增加112.1萬桶，明顯差於市場預估的減少157.2萬桶；汽油庫存減少133.1萬桶，優於市場預估的增加55萬桶。

【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。