

俄烏兩國緊張情勢升高，令國際股市面臨較明顯下行壓力

一、亞洲

週四(2/17)日經225和印度BSE Sensex指數走低0.83%與0.18%，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0.53%、0.2%、0.06%、0.24%、0.3%。東南亞主要股市以溫和走升為主，新加坡、馬來西亞、越南、泰國等股市漲0.07%至1.06%，印尼股市走低0.22%。

美聯儲會議紀要並未出現更積極鷹派內容，亞洲市場對緊縮情緒有所舒緩，週四主要地區股市早盤大多開高後呈平盤以上走勢。不過，盤中傳出俄國實際上並未從烏克蘭邊境撤軍，而且烏國向東部地區親俄軍隊開火，緊張情勢再度升高，部分股市由漲轉跌，最終主要指數形成漲跌互見。

台股早盤延續前一日強漲氣勢，一度大漲逾百點，大盤指數站上18,300點。然而，中午前傳出俄國並未撤軍並增派兵力，同時烏國向東部地區親俄烏軍開火，緊張情勢升高，令漲幅迅速收斂，最終加權股價指數僅小漲37點。運輸續漲1%，電子和金融也小幅走升，其中台積電小幅回落0.15%，鴻海、大立光、聯電、日月光等表現則相對穩健。

中國股市開低走高，盤中一度展現不錯走勢。然而，俄國並未撤軍並增兵，以及烏國出現局部衝突令市場情緒稍微受到影響，漲幅有所收斂，因此上證和滬深300二指數最終小漲。新能源車、電池、光電、有色金屬等大漲2%以上，表現相當亮眼且為盤勢主要支撐，而金融、消費、房地產、基建等走勢則稍微偏弱些。

日本1月出口年增9.6%，不如市場預估年增16.5%，但連11個月正成長；1月進口年增39.6%，高於市場預估年增37.1%。結果顯示國際需求支持日本出口繼續增長，其境內需求也相當良好，有利於支持整體基本面發展。

二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數跌0.69%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE

MIB指數分別跌0.67%、0.87%、0.26%、1.11%。

雖然俄國實際上並未撤軍，反而增兵，同時傳出烏國對東部地區親俄軍隊開火，但俄國尚未正式入侵烏克蘭，因此主要股市週四開盤則溫和走升。不過，兩國之間的情勢隨著互相指稱先開火而趨於緊張，仍有隨時演變成大規模軍事衝突的可能，令盤中股市偏向震盪。後續美股上午盤走勢偏弱，無法給予歐洲股市正面效應，最終主要指數皆走低。

歐洲主要類股以下行為主，能源、不動產、工業、原物料、科技、金融等下挫1.01%至1.65%，景氣循環消費和健康照護收低0.6%與0.7%，非景氣循環消費微跌0.02%，公用事業則小漲0.48%。部分歐洲精品消費巨頭表現抗壓，Kering強漲將近5%，愛馬仕及萊雅也收漲，而LV、Richemont、法拉利、Moncler等走低。

三、美國

週四道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌1.78%(-622.24點)、2.12%(-94.76點)、2.88%(-407.38點)，美國10年公債殖利率由2.04%下滑至1.968%，美元指數回漲0.13%，來到95.82。

由於俄烏兩國互相指責對方在烏克蘭東部地區先開火，令投資者對兩國緊張情勢上升感到擔憂，致使美股開低走低，尾盤時段下行壓力加大，最終美股三大指數較明顯下挫，費城半導體指數也收低3.74%。

標普500指數的11項類股幾乎皆走低，科技挫低3.06%表現較疲弱，金融、非必需消費、通訊服務等下挫2.41%至2.96%，不動產、健康照護、原物料、工業等下修0.97%至1.86%，能源小幅走低0.08%，而必需消費和公用事業走升0.9%及0.06%。

道瓊工業成分股僅5檔個股收漲，其中連鎖賣場Walmart因財報表現不俗，激勵股價強漲4%，思科、寶鹼、可口可樂等也力漲1%，但約19檔個股下修1%以上，因此大盤指數最終較大幅收低。

科技成長股面臨較明顯壓力，令那斯達克指數連續走低且跌幅擴大。那斯達克前100大成分股僅7檔個股收漲，其餘皆走低。其中，科技巨頭FAANG全數下挫，Netflix和特斯拉下修2.8%及5%，半導體科技大廠也普遍走低，中概股與生技藥廠表現亦不理想，因此

指數延續偏弱走勢。

一週初申請失業救濟金人數24.8萬人，較市場預估的21.9萬人多，為過去三週首次上升，可見疫情回升稍微帶來影響；1月新屋開工月減4.1%和總數163.8萬戶，低於市場預估的總數170萬戶；1月營建許可月增0.7%和總數189.9萬件，市場預估的總數176萬件。

四、國際油價

紐約油價跌2.31%，走低至91.5美元；布蘭特油價跌2.14%，走低至92.78美元。雖然俄國實際上並未撤軍，而且烏國東部地區出現衝突，但西方國家和伊朗的核武協商發展，令投資者認為伊朗重回油市供給行列的機率提高，致使週四兩大國際油價繼續走低。

【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。