

俄烏情勢依然偏向緊張，令歐美股市較難以止跌回升

一、亞洲

週五(2/18)日經225、台灣加權、香港恆生、印度BSE Sensex指數分別跌0.41%、0.2%、1.88%、0.1%，而南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300指數走升0.02%、0.66%、0.48%。東南亞主要股市溫和漲跌互見，新加坡、馬來西亞、越南等股市小跌0.12%至0.37%，泰國和印尼股市則收漲0.09%及0.84%。

由於烏克蘭東部地區出現小規模衝突，俄烏兩國之間緊張情勢升溫。同時，俄國驅逐美國駐俄的副外交官，美俄之間關係也陷入緊張，致使週四美股出現較大幅下修，此負面效應延續至週五亞洲市場，令多數地區股市開低後偏弱震盪。不過，美俄兩國外長準備會面，投資者認為俄烏事件仍有機會透過外交途徑解決，舒緩相關憂慮情緒，幫助股市削減一定跌幅，最終亞股呈現溫和漲跌互見。

在俄烏緊張情勢上升及美股下挫等因素影響下，台股早盤一度走低超過百點。盤中傳出美俄外長近日將會面，舒緩不少市場擔憂，協助加權股價指數拉升至小幅收低36點，依然站穩18,200點之上。運輸強勢走高4.3%，為撐住盤面的要角，貨櫃三雄陽明、長榮、萬海走升4%以上，華航也收漲超過2%，而電子和金融收低，其中晶圓雙雄台積電與聯電雙雙下挫達1.2%，鴻海、聯發科、聯詠等走勢也不理想，不過ABF大廠景碩、南電、欣興等走高1.6%至3.2%，表現相對亮眼。

中國股市經歷早盤較偏低走勢後，隨著國際市場情緒有所好轉而逐漸拉升，盤中一度處於平盤附近震盪，後續走勢趨於穩定，最終上證和滬深300指數雙雙收漲。其中，房地產、能源、煤炭、鋼鐵等強漲2%以上，人工智能與金融等漲幅也達1%，為走勢較亮眼的類股，消費、醫療、基建等亦收漲，而新能源車、電池、半導體、碳中和等表現相對偏弱。另外，香港恆生指數出現較明顯修正走勢，科技指數收低3%為主要拖累因素，其中美團下挫將近15%，阿里巴巴、騰訊、小米等科技巨頭也明顯走低。

日本1月消費通膨率月增0.1%和年增0.5%，年增率低於12月的0.8%；1月核心消費通膨率年增0.2%，稍微低於市場預估的年增0.3%；1月消費通膨率(不含食品與能源)年減

1.1%，連10個月負增長且較12的負0.7%進一步下行。結果顯示日本物價增長相當溫和，且具有通縮可能，央行應會繼續保持寬鬆環境。

二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數跌0.81%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌1.47%、0.32%、0.25%、0.61%。

美俄兩國外長準備未來幾日內進行會面，市場認為俄烏衝突仍有可能透過軍事以外的方式解決，投資者擔憂情緒舒緩，推助週五歐洲股市早盤溫和開高。同時，英國零售銷售成長較明顯反彈，顯示疫情影響應已逐漸消退，對股市也帶來部份正面支撐。不過盤中傳出烏東親俄地區持續發生衝突，而且週五俄國宣布舉行大規模核武演習，在這敏感時機之下，令投資者對俄烏情勢的擔憂再度上升，致使歐洲主要股市最終收低。

歐洲主要類股以下行為主，景氣循環消費、工業、健康照護、科技等下挫1.02%至1.88%，原物料、金融、公用事業、不動產、能源等下修0.26%至0.82%，而非景氣循環消費小漲0.28%。歐洲精品巨頭漲跌互見，LV、萊雅、Kering、Richemont等走升，愛馬仕、法拉利、Moncler等則收低。

英國1月零售銷售月增1.9%和年增9.1%，優於市場預估的月增1%和年增8.7%；1月零售銷售(不含汽油)月增1.7%和年增7.2%，不差於市場預估的月增1.2%和年增7.9%。結果顯示因疫情回升而被壓力的消費需求出現較佳的反彈，說明疫情的影響應逐漸消退。

三、美國

週五道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.68%(-232.85點)、0.72%(-31.39點)、1.23%(-168.65點)，美國10年公債殖利率由1.968%下滑至1.927%，美元指數走升0.33%，來到96.11。

由於俄烏之間緊張情勢再度上升，美國政府持續警示俄國可能會入侵烏克蘭，促使投資者擔憂升高，致使週五美股主要指數開低走低，三大指數最終再度下修，費城半導體指數也收跌1.12%。

標普500指數的11項類股僅必需消費小漲0.11%，其餘皆走低。科技下挫1.1%表現較疲弱，金融、原物料、公用事業、不動產、非必需消費、能源、健康照護、通訊服務、工業等修正0.19%至0.91%。

道瓊工業成分股僅8檔個股收漲，其中科技大廠思科強漲2.5%表現亮眼，可口可樂、摩根大通、NIKE等走勢也相對抗壓。不過，半導體大廠英特爾下挫5%較疲弱，波音也走低2%，Caterpillar、嬌生、漢諾威、Salesforce、迪士尼等修正1%以上，蘋果和微軟也收低，致使大盤指數延續下行走勢。

科技成長股表現較疲弱，促使那斯達克指數連三天收低。前100大成分股依然有8成左右走低，其中科技巨頭FAANG繼續下修，特斯拉下挫2.2%，且部分半導體大廠下修幅度較大，如英特爾、Nvidia、美光等達3%以上，中概股也大多收低超過3%，令指數較難以止跌回升。

1月成屋銷售月增6.7%和總數650萬戶，優於市場預估月減1%和總數610萬戶，總數為過去一年最高，說明房市銷售情況依然相當穩健。

四、國際油價

紐約油價小跌0.13%，走低至91.64美元；布蘭特油價漲0.86%，走升至93.77美元。俄烏事件依然帶來一定緊張，但市場認為伊朗可能重回原油供給行列的機率上升，兩因素互相拉扯之下，週五兩大國際油價呈現一漲一跌走勢。

【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。