

俄烏問題的擔憂壟罩市場，致使亞歐股市大多以負面走勢為主

一、亞洲

週一(2/21)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別走低0.78%、0.03%、0.06%、0.004%、0.36%、0.65%，印度BSE Sensex指數也跌0.26%。東南亞主要股市漲跌互見且溫和偏多，新加坡、越南、印尼等股市0.15%至0.4%，馬來西亞和泰國股市跌1.27%及1.1%。

由於上週五俄烏緊張情勢並未舒緩，令歐美股市出現較明顯下行走勢。同時，週末在烏克蘭東部地區的小規模衝突不斷，因此該事件的負面影響於週一亞洲市場內延續。盤中傳出拜登同意在俄國不入侵烏克蘭的前提下與普丁會談，一度緩解市場擔憂並削減亞股跌勢。然而，此一正面效應未能有效延續，最終大多亞洲主要地區股市走勢較為偏弱。

台股早盤明顯開低，盤中隨著拜登有條件同意與普丁會談等正面訊息拉抬而震盪走升，最終加權股價指數小幅收低10點，維持18,200點之上。鋼鐵和運輸走高3.2%及0.7%，為撐住盤面的主要類股，而電子與金融則小幅走低。其中，台積電和大立光偏弱，而面板雙虎友達和群創強漲超過2%，鴻海、聯電、聯發科、聯詠、日月光等也穩定走升。

中國股市經過上週抗壓表現後，在國際市場氛圍不佳之下，週一上證和滬深300二指數開低並維持偏弱震盪，最終回檔收低。由於東數西算成為新基建的主軸之一，與其相關的人工智能、大數據、雲計算、通信等類股漲幅達1.4%以上，能源、煤炭、房地產等亦走升超過1%，表現相對亮眼，但互聯網下挫3.2%，半導體、新能源車、碳中和、大金融、酒、基建、電池等也偏弱，令大盤指數無法延續漲勢。

另外，港股走勢明顯偏弱，科技指數下挫2.7%為主要拖累，似乎與上週五中國銀保監會公布防範以元宇宙名義非法吸金的舉措有關。

中國2月1年和5年期市場貸款利率分別維持於3.7%及4.6%，與市場預估一致；1月70大城房價指數由年增2.6%下滑至2.3%，連8個月增幅放緩，房市狀態偏溫。不過，近期房產政策頻頻釋出利多，如四大行同步下調廣州房貸利率、多城重啟首付20%、放鬆公積

金貸款、財稅政策刺激等，促使市場對中國房市前景普遍轉向看好。

日本2月製造業PMI初值由55.4下滑至52.9，2月服務業PMI初值由47.6降至42.7，2月綜合PMI初值由49.9降至44.6。結果顯示在疫情確診人數較高之下，對產業活動的短期影響也有所提高。

二、歐洲

週一歐洲Stoxx 600指數跌1.3%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌2.07%、0.39%、2.04%、1.72%。

拜登同意在俄國不侵犯烏克蘭前提下與總統普丁會談，令歐洲投資者認為有機會明顯降低出現戰爭的可能，大幅削減市場擔憂情緒，激勵歐股週一早盤反彈走高。同時，歐洲大國產業採購經理人數據結果穩健，顯示防疫鬆綁並與病毒共存之下，對產業活動前景有利。不過，俄國表示對拜普會尚未有明確決定，促使市場對俄烏問題的擔憂再起，盤中股市正面動能逐漸消退，最終大多數歐洲主要股市收低。

歐洲主要類股皆走低，科技下挫3.23%較為疲弱，工業、景氣循環消費、公用事業等修正2.18%至2.51%，能源、健康照護、原物料、非景氣循環消費、金融、不動產等收跌0.88%至1.91%。

歐元區2月製造業PMI初值由58.7微降至58.4，稍微不如市場預估的58.7；2月服務業PMI初值由51.1明顯升至55.8，優於市場預估的52.0；2月綜合PMI初值由52.3升至55.8，也高於市場預估的52.7。

德國2月製造業PMI初值由59.8降至58.5，不如市場預估的59.5；2月服務業PMI初值由52.2升至56.6，優於市場預估的53.0；2月綜合PMI初值由53.8升至56.2，也優於市場預估的54.3；1月生產者物價指數月增2.2%和年增25%，高於市場預估的月增1.5%和年增24.2%。

法國2月製造業PMI初值由55.5升至57.6，優於市場預估的55.5；2月服務業PMI初值由53.1升至57.9，也優於市場預估的53.6；2月綜合PMI初值由52.7升至57.4，高於市場預估的53.1。

英國2月製造業PMI初值維持於57.3，較市場預估的57.2稍佳；2月服務業PMI初值由54.1大幅升至60.8，明顯優於市場預估的55.5；2月綜合PMI初值由54.2升至60.2，也優於市場預估的55.0。

三、美國

週一美國投資交易市場休市，美元指數小漲0.06%，來到96.1。

四、國際油價

紐約油價漲1.02%，走升至92.00美元；布蘭特油價漲3.09%，走升至96.43美元。拜登有條件同意與俄國總統普丁會談，但俄國表示尚未有明確決定，加上普丁承認烏克蘭東部兩地區的獨立地位並出兵維和，降低會談解決的可能，令投資者對俄烏問題擔憂難解，促使週一國際油價大幅走高。

【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。