

俄烏情勢升高令國際股市承壓，而逢低進場資金推助部份歐股回升

一、亞洲

週二(2/22)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別跌1.71%、1.35%、1.38%、0.96%、1.3%、2.69%，印度BSE Sensex指數續跌0.66%。東南亞主要股市也以下行走勢為主，新加坡、馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市走低0.19%至1.04%。

俄國總統普丁正式承認烏克蘭東部兩地區的獨立地位並出兵維和，歐美大國則祭出相關制裁，令俄烏問題以會談方式和平解決的機率大減，促使市場擔憂情緒再度升高，衝擊歐洲股市的負面效應延續至週二亞洲市場，大多數地區股市開低後呈偏弱震盪。在市場氛圍難以好轉之下，最終主要指數多以負面走勢作收。

受到俄烏衝突加劇，國際市場擔憂情緒驟升的影響，台股早盤即明顯下挫，盤中進一步走低，加權股價指數最終下挫252點並收在18,000點下方。幾乎所有主要類股皆走低，同時下行幅度大多達1%以上。近期提供不少支撐的運輸則挫低3.5%，壓力較為明顯，電子和金融也收低1.2%，而大型權值股多收在平盤以下。

中國股市表現亦相當不理想，上證和滬深300二指數皆收低。幾乎主要類股皆走弱，互聯網、人工智能、通信、大數據、雲計算、大金融、消費、基建等大多明顯下修，不過有色金屬與光電強漲1%以上，表現相對亮眼，半導體、能源、煤炭、碳中和等也走升，為少數展現抗壓能力的類股。

二、歐洲

週二歐洲Stoxx 600指數小漲0.07%，德國DAX、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌0.26%、0.01%、0.02%，英國FTSE100指數小幅走升0.13%。

俄國總統普丁下令承認烏克蘭東部兩地區獨立，掀起歐美政府的強烈不滿，不僅拜登和普丁間的會談幾乎轉向不可能，同時拜登宣布實施制裁，促使投資市場的負面情緒蔓延，

週二主要股市繼續開低並偏弱震盪。後續歐盟對俄國351名議員及27個實體進行制裁，英國也對俄國五家銀行和三位富豪制裁，同時美股上午盤表現也相當不理想，較難以幫助消除歐洲負面市場情緒。不過，似乎資金逢低進場推助部份指數回至平盤之上，最終主要股市呈現溫和漲跌互見。

歐洲主要類股漲跌各半，工業、景氣循環消費、健康照護、不動產、科技等走升0.15%至0.59%，而能源、公用事業、非景氣循環消費、原物料、金融等走低0.21%至0.46%。歐洲精品消費巨頭走勢有漲有跌，萊雅、愛馬仕、法拉利等走高，LV、Kering、Richemont、Moncler等走勢偏弱。

德國2月ifo商業景氣指數由95.7升至98.9，優於市場預估的96.5，為近5個月最佳；2月if前景指數由95.2升至99.2，也優於市場預估的96.1，為近7個月最佳。結果顯示歐元區最大經濟體德國逐漸走勢疫情影響，對短期前景轉向正面看待。

三、美國

週二道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌1.42%(-482.57點)、1.01%(-44.12點)、1.23%(-166.55點)，美國10年公債殖利率由1.927%升至1.944%，美元指數微幅走低0.02%，來到96.06。

俄烏緊張情勢升高，拜登政府週二再度宣布新的制裁措施，將針對俄國境外主權債和大型金融機構進行制裁，市場對相關事件的擔憂處於較高位狀態，促使美股開低後維持偏弱震盪，最終三大指數於假期回歸後較明顯收低，費城半導體指數也下修0.83%。

標普500指數的11項類股皆走低，非必需消費下挫3%表現較疲弱，原物料和能源下修1.38%及1.53%，公用事業、不動產、健康照護、金融、必需消費、科技、工業、通訊服務等收低0.08%至0.98%。

道瓊工業成分股僅4檔個股小幅走升，其餘皆收跌。其中，大型家居修繕連鎖賣場Home Depot下挫8.8%最為疲弱，波音下修4.9%，NIKE和迪士尼走低2%以上，蘋果、微軟、英特爾等科技大廠表現也不理想。

那斯達克前100大成分股超過6成收低，其中科技巨頭FAAMG皆下修，特斯拉和Netflix

下挫3%以上，半導體大廠也普遍收低，科技成長股走勢偏弱拖累指數較明顯走低。

2月IHS Markit製造業PMI初值由55.5升至57.5，高於市場預估的56.0；2月IHS Markit服務業PMI初值由51.2升至56.2，也優於市場預估的53.0；2月IHS Markit綜合PMI初值由51.1升至56.0。結果顯示產業活動已有擺脫疫情干擾再度趨向熱絡的跡象，對經濟發展的支持屬於正面訊息。

四、國際油價

紐約油價漲0.22%，走升至92.2美元；布蘭特油價漲0.92%，走升至96.24美元。由於俄國承認烏克蘭東部兩地區獨立並派兵入駐維和，引發歐美等國家不滿，令和平會談的機率渺茫，俄烏問題暫時難以解決，地緣政治風險再度攀升，支持週二兩大國際油價繼續走高。

【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。