

制裁加重令歐美股市承受壓力，而逢低進場資金支持那斯達克走升

一、亞洲

週一(2/28)日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、印度BSE Sensex指數分別漲0.19%、0.84%、0.32%、0.18%、0.7%，香港恆生指數走低0.24%，台灣休市。東南亞主要股市漲跌互見，新加坡和越南股市收低1.59%與0.58%、馬來西亞及泰國股市走低1.04%和0.31%，印尼休市。

雖然上週五美股持續較大幅走高，但俄烏衝突情勢持續緊張，週末美國、歐盟、英國、加拿大等政府宣布將被制裁的俄國銀行從環球國際金融電信協會(SWIFT)的支付系統移除，制裁力度明顯提高，加上普丁持續進攻烏國首都基輔並提高威脅，市場對該事件的擔憂再度上升，拖累週一亞洲市場走勢，主要地區股市早盤大多以下行走勢為主。不過，盤中資金逢低進場的意願提高，部分股市指數逐漸拉升，最終亞股為漲跌互見作收。

中國股市受國際氛圍不佳影響，上證和滬深300二指數早盤溫和開低，盤中逢低進場資金協助拉升，最終雙雙溫和收漲。產業類股方面，光伏、新能源車、有色金屬、能源、煤炭、軍工、碳中和、電池等走高1%以上表現亮眼，半導體、大數據、醫療、消費等也走升，為幫助盤面拉升的重要類股，而房地產、金融、互聯網、基建等較為偏弱。

日本1月零售銷售月減1.4%和年增1.6%，高於市場預估的年增1.4%；1月工業產出初值月減1.3%和年減0.9%，差於市場預估的月減0.7%；1月新屋開工年增2.1%，優於市場預估的年增1.7%。結果顯示疫情令日本民眾消費意願減少，製造工業的產業活動也受到影響。

二、歐洲

週一歐洲Stoxx 600指數跌0.09%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌0.73%、0.42%、1.39%、1.39%。

歐盟除將針對選定制裁的俄國銀行，將其從環球國際金融電信協會(SWIFT)支付系統中除名外，同時也禁止所有歐盟與俄國央行的交易，等同於制裁俄國央行，進一步加大制裁

力度。普丁對制裁不滿，已將核武部隊提升至高度戒備狀態，同時對烏克蘭首都基輔的進攻並未停歇，歐洲市場面臨壓力，主要股市指數一度呈現明顯下行走勢，而盤中有所拉升，但最終依然皆收低。

歐洲主要類股漲跌各半，公用事業強漲2.28%表現最佳，不動產、工業、健康照護、科技等走升0.17%至0.59%，而金融下挫2.86%表現較疲弱，原物料、非景氣循環消費、能源、景氣循環消費等走低0.11%至1.1%。歐洲消費巨頭漲跌互見，愛馬仕、Richemont、法拉利等漲幅達1%以上，萊雅小漲，而LV、Kering、Moncler則走低。

三、美國

週一道瓊工業和標普500指數分別跌0.49%(-166.15點)與0.24%(-10.73點)，那斯達克則收漲0.41%(+56.78點)，美國10年公債殖利率由1.97%下滑至1.822%，避險需求推助美元指數走升0.14%，來到96.75。

美國、歐盟及其他大國對俄國銀行採取SWIFT制裁，令市場對全球取得足夠能源或將受限制感到擔憂，可能促使目前通膨狀態進一步難以控制，同時普丁提高核武部隊戒備狀態，戰事衝突並未有明顯和緩跡象，致使美股主要指數開低偏弱震盪，面臨明顯壓力。盤中走勢呈現明顯波動，資金仍有逢低進場的意願，最終促使那斯達克指數收漲，而道瓊工業及標普500則收低，費城半導體指數也走低0.67%。

標普500指數的11項類股跌多於漲，原物料、必需消費、金融、不動產等下挫1.18%至1.77%，科技和健康照護小幅走低0.16%與0.75%，而能源強漲2.57%表現最佳，公用事業、非必需消費、工業等走升0.43%至0.7%。

道瓊工業成分股僅10檔個股走升，其中油廠Chevron大漲2.58%表現最佳，波音、蘋果、微軟等收漲，但9檔個股收低超過1%，其中摩根大通下挫4%，高盛走跌2.5%，IBM、VISA、NIKE、麥當勞等跌幅也達1%以上，因此指數最終回檔收低。

大型科技成長股表現較佳，幫助那斯達克指數收漲。其中，蘋果、微軟、Meta(FB)、Alphabet(Google)等科技巨頭收漲，特斯拉強漲將近7.5%，Netflix也走升0.95%，加上高通、AMD、Nvidia等半導體相關大廠走升，幫助指數最終順利連三天續漲。

2月芝加哥PMI由65.2下滑至56.3，不如市場預估的63.0，為2020年8月以來最低；2月達拉斯聯儲製造業指數由2升至14，為2021年10月以來最佳。整體來看，區域產業活動仍維持穩健。

四、國際油價

紐約油價大漲4.39%，走升至95.62美元；布蘭特油價大漲3.03%，走升至100.9美元。國際開始採取SWIFT制裁令能源取得受限的擔憂上升，同時俄國對烏克蘭的進攻和對其他國家的威脅並未減緩，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。