

投資市場日報

2022年3月2日

俄國對烏克蘭的進攻不見停歇，避險情緒上升令歐美股市明顯受挫

一、亞洲

週二(3/1)日經225、台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別漲1.2%、1.39%、0.77%、0.83%、0.21%，南韓和印度休市。東南亞主要股市以漲勢為主，新加坡、越南、泰國、印尼等股市走升0.48%至1.12%，馬來西亞股市走低0.74%。

雖然俄國尚未對烏克蘭停火，但雙方已於本週一進行談判。首次談判並未有結果，而雙方已約定將會進行第二輪談判，對市場來說，或為見到戰事逐漸消停的曙光，加上美股那斯達克指數週一反彈走升，給予亞洲市場一定正面效應，幫助週二大多亞洲地區股市繼續走升。

前一日美股漲跌互見，而那斯達克指數逆勢收漲，同時俄烏開始進行談判，雖然並無成果，但至少已見未來停火可能，台股受到激勵週二假期回歸後開高走高，加權股價指數最終大漲246點。主要類股大多漲幅達1%以上，鋼鐵和運輸強漲3.8%及3%，走勢亮眼，電子與金融也走高超過1%。上週受到壓力的半導體，週二則反彈0.8%，為支持大盤指數走升的重要類股之一。

中國股市在亞洲市場氛圍良好，加上產業PMI維持於溫和擴張等正面因素支持下，延續週一漲勢再度溫和走高。消費、酒、互聯網、煤炭等強漲超過2%，同時銀行、房地產、通信、軍工、能源、基建等也走升1%以上，為支持主要指數連續上漲的主要產業類股。另外，香港科技指數走高將近1%，加上房地產股融創中國強彈12%，幫助恆生指數結束連三跌並收漲。

南韓2月出口年增20.6%，優於市場預估的年增18.2%，連續16個月正成長；2月進口年增25.1%，與市場預估的年增25.2%相近。結果顯示國際需求持續暢旺，對出口依賴國較為有利。

中國2月官方製造業PMI由50.1升至50.2，高於市場預估的49.9，連四個月維持於50以上擴張區間；2月官方非製造業PMI由51.1升至51.6，連六個月維持於50以上擴張區間；2

月財新製造業PMI由49.1升至50.4，也高於市場預估的49.3。印尼2月製造業PMI由53.7降至51.2；馬來西亞2月製造業PMI由50.5升至50.9；泰國2月製造業PMI由51.7升至52.5；越南2月製造業PMI由53.7升至54.3。日本2月製造業PMI終值由52.9小降至52.7，連12個月維持於擴張區間，可見目前日本製造產業活動穩健。

二、歐洲

週二歐洲Stoxx 600指數跌2.37%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSEMIB指數分別跌3.85%、1.72%、3.94%、4.14%。

歐洲主要股市早盤呈現漲跌互見，俄烏已進行第一輪談判，雖然並未有具體成果，但雙方將會再進行第二輪談判。然而，盤中傳出俄國表示會在烏克蘭繼續特別軍事行動到目標達成為止，令市場對短期難見停火感到擔憂，盤中股市明顯走低，最終歐股主要指數繼續承壓收低。另外，以產業PMI終值來看，除俄烏衝突外，歐洲基本面尚屬穩健。

歐洲主要類股幾乎皆走低，僅健康照護小漲0.13%。公用事業下挫5.29%最為疲弱，工業、金融、景氣循環消費等大幅下修3.17%至4.71%，原物料、非景氣循環消費、不動產、科技等走低1.36%至2.56%，能源微幅收低0.03%。

歐元區2月製造業PMI終值由58.7小降至58.2，小幅低於市場預估的58.4。

德國2月製造業PMI終值由59.8小降至58.4，稍微低市場預估的58.5；1月消費通膨率初值月增0.9%和年增5.1%，與市場預估相同，較12月的年增4.9%攀升。

法國2月製造業PMI終值由55.5升至57.2，不如市場預估的57.6。

義大利2月製造業PMI維持於58.3，高於市場預估的58.0。

西班牙2月製造業PMI由56.2升至56.9，優於市場預估的56.0。

英國2月製造業PMI終值由57.3升至58.0，高於市場預估的57.3。

三、美國

週二道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌1.76%(-597.65點)、1.55%(-67.7點)、1.59%(-218.94點)，而避險需求上升，促使美國10年公債殖利率由1.822%下滑至1.716%，同時美元指數走升0.67%，來到97.35。

俄烏雖然應會進行第二輪談判，但並未能達成停火協議。同時，俄國公開表示在烏國的特別軍事行動持續至目標達成，令美股投資者對戰事可能延長的擔憂上升。如此之下，或將不利通膨與經濟前景，致使三大指數皆受挫走低，費城半導體指數也續跌3.64%。

標普500指數的11項類股僅能源走升1.03%，其餘皆走低。金融下挫3.7%最不理想，原物料走跌2.31%次之，通訊服務、非必需消費、工業、科技等下修1.22%至1.93%，健康照護、必需消費、公用事業等則小幅修正0.58%至0.84%。

道瓊工業成分股僅4檔個股走升，以油廠Chevron強漲將近4%表現最佳。其中19檔個股跌幅達1%以上，美國運通大幅下挫將近8.5%表現最疲弱，波音挫低5%次之，高盛、摩根大通、漢諾威、VISA等下修幅度超過3%，蘋果、微軟、英特爾等科技巨頭也修正1%以上，致使指數再度較明顯收低。

那斯達克前100大個股約8成收低，雖然中概股百度和京東強漲6.8%與2.3%，但擔憂情緒較高漲之下，難以協助提振大盤走勢。科技巨頭FAAMG全數下挫，Netflix和特斯拉也收低，同時半導體相關大廠下行幅度普遍較明顯，令指數無法延續漲勢而回檔收低。

2月ISM製造業PMI由57.6升至58.6，優於市場預估的58.0，連續21個月保持於50以上擴張區間。其中，價格指數由76.1小幅下滑至75.6。顯示製造工業活動穩健擴張，成本上升壓力有所舒緩，基本面依然穩健。

四、國際油價

紐約油價暴漲10.09%，走升至105.38美元；布蘭特油價強漲8.75%，走升至106.54美元。雖然國際能源總署(IEA)會員國可能聯合釋放數千萬桶儲備原油，但油市投資者似乎認為可能不容易見到效果，而且俄國大銀行及央行遭制裁從SWIFT除名後，國際原油供給短期填補俄國缺口的難度較高，即使能源交易或將被豁免，但市場對相關情況依然有所擔憂，致使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。