

投資市場日報

2022年3月3日

短線跌深後資金逢低進場意願高，帶動歐美股市明顯止跌反彈

一、亞洲

週三(3/2)日經225、台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數分別走低1.68%、0.17%、0.13%、0.89%、1.84%、1.38%，而南韓KOSPI指數小漲0.16%。東南亞主要股市以溫和偏弱走勢為主，新加坡、越南、泰國、印尼等股市收低0.26%至1.04%，馬來西亞股市微漲0.1%。

由於俄國表示將持續對烏克蘭進行特別軍事行動，市場對短期可能見不到停火感到擔憂，促使歐美股市較大幅走低，此股負面情緒延續至週三亞洲市場，地區股市大多開低後以偏弱震盪走勢為主，最終主要指數多收在平盤以下。

台股受美股較明顯下挫拖累，早盤開低後維持弱勢震盪，尾盤資金逢低推升，加權股價指數最終僅小跌30點作收。鋼鐵抗壓收漲將近0.9%，多數傳產也走高，而電子、金融、運輸小幅走低，為拖累大盤指數回檔的主要類股。其中，晶圓雙雄台積電和聯電下行，聯發科、大立光、日月光等表現也不佳，但ABF大廠欣興和南電則抗壓強漲1.4%以上。

受到國際市場氛圍不佳影響，中國上證和滬深300二指數也受拖累走低。雖然能源和煤炭強漲2%，有色金屬也走高1.4%，但半導體、新能源車、電池、消費、醫療、軍工等下挫1%以上，大金融、通信、互聯網、碳中和等表現亦不佳，致使中國股市回檔收低。

日本第四季資本支出年增4.3%，連二季正成長，說明企業對短期發展前景持正面看法。南韓1月零售銷售月減1.9%和年增4.5%，連12個月年增率正成長；1月工業產出月增0.2%和年增4.3%，連四個月正成長；2月製造業PMI由52.8升至53.8，連17個月處於50以上擴張區間，說明韓國製造工業活動並未受到疫情加劇而有所受創。

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數漲0.9%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲0.69%、1.36%、1.59%、0.7%。

俄國不僅對烏克蘭的進攻未停歇，並可能運用重裝武器執行攻擊，市場擔憂衝突或將進一步升級。同時，歐元區通膨增長率繼續創新高，俄烏戰事持續或將不利通膨控管，促使歐洲早盤避險情緒較高，主要股市繼續承壓走低。不過，盤中似乎資金逢低承接的意願提高，協助主要指數逐漸拉升，最終順利止跌並皆收漲。

歐洲主要類股以走升為主，能源強漲4.91%最佳，不動產、金融、原物料、工業等漲1.25%至1.96%，健康照護、景氣循環消費、科技等走高0.01%至0.91%，而非景氣循環消費與公用事業則下修0.14%及1.51%。歐洲精品消費巨頭大多明顯走升，LV、愛馬仕、萊雅、Kering等漲幅達0.8%以上。

歐元區2月消費通膨率初值月增0.9%和年增5.8%，高於市場預估的年增5.4%，並再度創下歷史新高紀錄，能源價格繼續為推升通膨增長的主要因素；2月核心消費通膨率初值年增2.7%，也較市場預估的年增2.5%高，亦為統計以來新高。

三、美國

週三道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲1.79%(+596.4點)、1.86%(+80.28點)、1.62%(+219.52點)，美國10年公債殖利率由1.716%升至1.878%，美元指數回跌0.06%，來到97.35。

雖然俄烏衝突持續且國際油價走高，但ADP民間就業增長優於市場預估，同時美聯儲主席鮑威爾於聽證會內大概排除3月升息50個基點的可能，投資者對美國整體狀態感到正面，加上近期的修正已拉出上行空間，提高資金逢低進場的意願，激勵美股三大指數較大幅反彈，費城半導體指數也漲3.37%。

標普500指數的11項類股皆走高，科技、工業、能源、原物料、金融等大漲2.19%至2.55%，通訊服務、必需消費、公用事業、健康照護、不動產、非必需消費等走升0.71%至1.94%。

道瓊工業成分股僅VISA小跌0.2%，其餘皆收漲。超過20檔個股漲幅達1%以上，工具機大廠Caterpillar強漲5.3%表現最佳，英特爾也大漲4.3%，蘋果和微軟也走高超過1%。

那斯達克前100大個股超過8成走升，科技巨頭FAANG全數順利走高，特斯拉漲1.8%，同時半導體大廠普遍漲幅達2%以上，因此得以支持大盤指數強勢反彈收漲。

美聯儲主席鮑威爾出席國會聽證會，重申升息將是適宜的，並表示支持3月升息25個基點，令3月升息超過1碼的機率降低，但若未來通膨持續攀升，不否認未來一次升息超過25基點或連續加息的可能。同時，指出資產負債表正常化約需三年，而俄烏衝突為未來不確定性的主要來源之一，有可能影響美國經濟成長前景。

美國總統拜登進行首次國情咨文演說，強調以美國製造對抗通膨，並提高對中國的競爭力，呼籲國會通過重建美好未來法案內的相關提案，如提高最低工資、提供兒童教育補貼等。同時，宣布對俄國航班關閉美國領空，進一步孤立俄羅斯並打壓其經濟。

2月ADP民間就業增加47.5萬人，優於市場預估的增加38.8萬人，重回增長狀態，或許本週五非農就業可再次見到良好的增長。

四、國際油價

紐約油價大漲7.69%，走升至111.36美元；布蘭特油價強漲8.72%，走升至114.12美元。俄國對烏克蘭的進攻尚未有停歇的意思，繼續加重油市投資者對原油供給被阻斷的擔憂，同時OPEC無意進一步擴大增產，促使週三兩大國際油價繼續走高至100美元之上。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存減少259.7萬桶，明顯優於市場預估的增加274.8萬桶；汽油庫存減少46.8萬桶，不如市場預估的減少137.5萬桶。

【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。