

## 對俄烏衝突的擔憂情緒較難消除，拖累歐美股市表現不佳

## 一、亞洲

週四(3/3)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、香港恆生指數分別漲0.7%、1.61%、0.37%、0.55%，中國上證、中國滬深300、印度BSE Sensex指數則走低0.09%、0.59%、0.66%。東南亞主要股市也以反彈走勢為主，新加坡、馬來西亞、越南、泰國等股市漲0.29%至1.31%，印尼休市。

雖然俄烏衝突並未停歇，但美聯儲主席鮑威爾出席聽證會表示支持3月僅升息1碼，令市場對通膨攀升可能被迫央行加大緊縮力度的緊張感舒緩，激勵美股主要指數大幅彈升。此股正面情緒延續至週四亞洲市場，主要地區股市多以走升為主。盤中未有明顯因素影響，最終亞股主要指數大多順利收漲。

台股早盤在美股強漲的激勵帶動下，大盤指數一度漲超過百點。不過，全台出現大停電，市場信心受到影響，股市漲幅有所縮減，最終在國際市場氛圍良好的支撐下，加權股價指數收漲66點。運輸強力反彈3.4%為盤面主要支撐，電子小漲0.2%，傳產也大多數走高。其中，晶圓雙雄台積電和聯電聯袂走升帶來一定助力。

中國股市呈現偏弱走勢，上證和滬深300指數最終再度溫和收低，市場情緒不若整體亞股來到正面，似乎疫情拖累PMI數據結果，稍微影響投資者信心。其中，銀行、房地產、能源、煤炭、鋼鐵等較明顯走升，但半導體、光電、通信、大數據、雲計算、新能源車、碳中和、消費、軍工等走低1%以上，為拖累股市盤面表現的主要類股。

中國2月財新服務業PMI由51.4降至50.2，為過去六個月最低，不過企業對於未來12個月的樂觀度則來到近三個高點，說明對短期產出前景仍較正面看待；2月財新綜合PMI維持於50.1。

日本2月服務業PMI終值由47.6下滑至44.2，來到近6個月低點；2月綜合PMI終值由49.6降至45.6，稍微高於初值的44.6。結果顯示疫情升溫對內需服務業的影響有進一步加大，企業對短期前景較不樂觀。南韓第四季GDP最終季增1.2%和年增4.2%，2021全年增長

4%，為過去11年最佳。

## 二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數跌2.01%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌2.16%、2.57%、1.84%、2.35%。

歐洲市場延續前一日跌深反彈的漲勢，早盤主要股市呈現溫和走升。同時，歐洲地區服務業PMI確定較前一月走升，說明內需產業活動應逐漸擺脫疫情干擾，協助支持投資者信心。不過，俄國攻下烏克蘭南部港口大城Kherson，並強烈轟炸第二大城Kharkiv，且進逼首都Kyiv，市場擔憂俄國對烏克蘭的攻擊會更加猛烈。英國國家經濟社會研究院(NIESR)預估，俄烏衝突或令全球GDP至2023年的增長減少約1%，並可能推助今年通膨率增長3%，此預期令投資者對經濟發展前景有所疑慮，促使歐股盤中再度轉向下行，最終主要指數回檔收低。

歐洲主要類股以走低為主，能源和公用事業下挫3.6%最為疲軟，景氣循環消費挫低3.35%次之，原物料、金融、健康照護、非景氣循環消費、工業、科技、不動產等下修0.97%至1.95%。

歐元區2月服務業PMI終值由51.1升至55.5，稍微低於初值55.8；2月綜合PMI終值由52.3升至55.5，小幅不如初值55.8；1月生產者物價指數月增5.2%和年增30.6%，明顯高於市場預估的月增2.3%和年增27%，年增率再創新高紀錄，而能源價格為主要推升因素。

德國2月服務業PMI終值由52.2升至55.8，低於初值56.6；2月綜合PMI終值由53.8升至55.6，也小幅低於初值56.2。

法國2月服務業PMI終值由53.1升至55.5，不如初值57.9；2月綜合PMI終值由52.7升至55.5，也低於初值57.4。

義大利2月服務業PMI由48.5明顯回升至52.8，高於市場預估的52.5；2月綜合PMI由50.1升至53.6。

西班牙2月服務業PMI由46.6大幅升至56.6，優於市場預估的51.6；2月綜合PMI由47.9升至56.5。

英國2月服務業PMI終值由54.1升至60.5，稍微低於初值60.8；2月綜合PMI終值由54.2升至59.9，也小幅不如初值60.2。

### 三、美國

週四道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.29%(-96.69點)、0.53%(-23.05點)、1.56%(-214.07點)，美國10年公債殖利率由1.878%下滑至1.841%，美元指數走升0.37%，來到97.75。

美國經濟數據表現不差，失業改善、內需服務、製造工業等皆處於穩健發展狀態，加上前一日漲勢的延續，美股早盤呈現較正面走勢。不過，俄國對烏克蘭的進攻力道可能加大，同時美聯儲主席於參議院的聽證會表示將盡一切所能穩定物價，鷹派預期稍微上升，促使股市盤中走勢逐漸震盪走弱，最終三大指數皆下修，費城半導體亦收低2.24%。

標普500指數的11項類股雖然漲多於跌，但非必需消費下挫2.24%，科技走低1.24%，通訊服務和金融下修0.78%及0.3%，此四類股占指數權重達6成以上，促使標普500最終回檔收低，掩蓋其他類股的漲勢支撐。

道瓊工業成分股漲跌各半，但波音下挫4.5%，微軟、英特爾、Salesforce、麥當勞、NIKE、迪士尼等下修1%以上，蘋果、摩根大通、高盛、Home Depot等也收低，致使大盤指數最終收於平盤之下。

科技成長股表現轉弱，促使那斯達克回跌走低。前100大個股超過6成收低，科技巨頭FAAMG皆走弱，Netflix和特斯拉下修超過3%，半導體相關大廠普遍受挫走低1%以上，為拉低大盤指數的重要個股。

一週初申請失業救濟金人數21.5萬人，較市場預估的22.5萬人少；2月ISM非製造業PMI由59.9意外下滑至56.5，不如市場預估的61.0並為一年低點，連21個月處於50以上擴張區間；1月工廠訂單月增1.4%，優於市場預估的月增0.7%；1月工廠訂單(不含交通項目)月增1%。

### 四、國際油價

紐約油價回跌2.44%，走低至107.9美元；布蘭特油價回跌2.32%，走低至110.31美元。OPEC+會議維持先前小幅增產的決議，加上俄烏衝突短期難停，一度支持油價續漲。不過，短線漲多促使資金進行獲利了結，致使週四兩大國際油價較明顯回檔收低。

【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。