投資市場日報 2022年3月8日

美歐討論原油禁運令市場風險驟升，國際股市以下行走勢為主

一、亞洲

週一(3/7)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2.94%、2.29%、3.15%、2.17%、3.19%、3.87%，印度BSE Sensex指數也走低2.74%。東南亞主要股市亦以下行走勢為主，新加坡、馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市下修0.42%至2.69%。

俄烏衝突未見和緩跡象，為加大制裁俄羅斯力度，美國和歐盟討論考慮對俄國原油進口實施禁運，促使國際油價暴漲，引發市場對相關事件持續可能帶來的負面影響感到擔憂，致使亞股面臨壓力，主要地區股市皆受挫走低。

台股受到俄烏衝突加深且亞股普遍明顯下挫的拖累，加權股價指數開低走低，最終收低557點。各產業主要類股僅鋼鐵走升1%，其餘皆受挫。上週表現最佳的運輸回檔5%，電子和金融也下修3.5%及2.7%，其中晶圓雙雄台積點和聯電領跌大型電子股。

中國股市與其他亞股一樣，上證和滬深300二指數受俄烏衝突拖累雙雙走低。能源和煤炭小幅走升，但半導體、通信、新能源車、碳中和、電池、大數據、雲計算、消費、大金融、醫療等類股較明顯下挫，讓大盤指數連續第四天收低。

中國1至2月出口年增16.3%，優於市場預估年增15%，連15個月雙位數增長；1至2月進口年增15.5%，稍微不如市場預估年增16.5%。

二、歐洲

週一歐洲Stoxx 600指數跌1.1%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌1.98%、0.4%、1.31%、1.36%。

由於歐盟和美國討論對俄國原油相關產品實施禁運的制裁措施，不僅令高度依賴俄羅斯能源的歐洲感到恐懼，也促使油價大幅攀升，後續通膨控管前景的疑慮加深，提高引發

停滯性通膨機率，致使歐洲股市受挫開低走低，最終主要指數皆承壓下挫。

歐洲主要類股大多走低，而能源強漲3.38%最佳，公用事業小幅走升0.07%。景氣循環消費下挫2.84%較疲弱，金融下修2.66%次之，原物料、非景氣循環消費、不動產等走低1.44%至1.95%，科技、健康照護、工業等走低0.36%至0.77%。

德國1月零售銷售月增2%和年增10.3%，高於市場預估的月增1.8%和年增9.8%，年增率連三個正成長；1月工廠訂單年增1.8%，優於市場預估的年增1%，也連三個月正成長。結果說明歐元區最大經濟體德國的消費穩健，製造工業活動表現也以正面為主。

三、美國

週一道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別走低2.37%(-797.42點)、2.95%(-127.79點)、3.62%(-482.48點)，美國10年公債殖利率由1.738%小幅走升至1.777%，美元指數漲0.52%，來到99.16。

拜登政府欲對俄國原油進口執行禁運制裁，與歐盟進行磋商討論可行性。雖然俄國原油僅占美國油品進口約3.5%左右，但投資者擔憂若此制裁成真且擴及歐洲地區，則油價大幅攀升將相當不利通膨控管和經濟發展前景，致使負面情緒充斥美股，加上俄烏第三輪談判依然無實質結果，最終三大指數皆明顯走低，費城半導體指數也下挫4.91%

標普500指數的11項類股僅能源和公用事業走高1.3%以上，其餘受挫走低。非必需消費下挫4.8%表現較疲弱，原物料、金融、科技、通訊服務等下修3.43%至3.74%，健康照護、不動產、必需消費、工業等走低1.71%至2.69%。

道瓊工業僅四檔成分股走升，油廠Chevron大漲2.1%最佳，嬌生走高1.6%次之。不過，美國運通受挫收跌8%，波音下挫6%，NIKE和迪士尼下修5%，蘋果、微軟、聯合健康集團等走低超過2%，致使大盤指數承受較明顯下行壓力。

那斯達克前100大個股約9成收低，科技巨頭FAAMG跌幅至少2%以上，Netflix和特斯拉下挫超過3%，同時半導體相關大廠普遍修正幅度偏大，令指數連三天收低。

四、國際油價

紐約油價大漲3.58%，走升至119.84美元；布蘭特油價強漲4.69%，走升至123.65美元。由於美國和歐盟考慮對俄國實施原油進口禁運，同時被寄予厚望的伊朗回歸油市供給可能出現變數，加上北非產油國利比亞有兩大油田被迫停產，令投資者擔憂一旦制裁措施觸及俄國原油，將難以彌補需求缺口，促使週一兩大國際油價大幅走升至2008年以來新高。

【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。