

投資市場日報

2022年3月9日

市場情緒稍回復但整體擔憂未消，歐美股市走勢震盪並仍面臨壓力

一、亞洲

週二(3/8)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別走低1.71%、1.09%、2.06%、2.35%、2.01%、1.39%，印度BSE Sensex指數反彈走升1.1%。東南亞主要股市繼續下行，新加坡、馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市修正0.47%至1.69%。

俄烏第三輪談判再度未有實質結果，同時俄國威脅若西方國家要禁運原油，則將切斷北溪1號對歐洲的天然氣供應，繼續刺激能源價格走高，投資者對高油價可能引發通膨失控的擔憂持續，致使亞洲主要地區股市再度承壓走低。

繼續受到俄烏衝突和國際擔憂情緒影響，台股再度開低震盪走低，加權股價指數最終再度下挫353點，收在17,000點之下。玻璃類股大漲2%表現相當優異，同時面板雙虎群創和友達也走高1.8%以上，為力抗賣壓的主要標的。不過，運輸下挫4.3%，電子和金融下修超過1.4%，令大盤指數連續三天收低。

與其他亞股一樣，中國股市同遭受國際避險情緒上升拖累，上證和滬深300二指數連續第五天下行。雖然油價強勢大幅走高，但能源、煤炭、有色金屬等資源類股並未受益，出現4.9%以上的修正幅度，互聯網、房地產、消費、大金融、新能源車、電池、基建等表現也偏弱，掩蓋半導體和酒的走升，為拉低大盤指數的主要類股。

二、歐洲

週二歐洲Stoxx 600指數跌0.51%，德國DAX和法國CAC40指數走低0.02%與0.32%，英國FTSE100及義大利FTSE MIB指數則回升0.07%和0.79%。

近期股市跌幅較深，資金短線逢低進場的意願提高，激勵週二歐股早盤呈現較明顯的反彈。不過，市場對歐美可能對俄國原油進口執行禁運制裁依然感到擔憂，同時俄國也威脅要切斷北溪1號的天然氣供應反擊。若成真，可能會令油價大幅攀升，各國面臨停滯性

通膨風險的機率亦將明顯提高，對歐洲和全球經濟或將相當不利。後續美股上午盤呈現震盪，同時美國對俄國實施原油禁運制裁，英國也準備跟進，歐盟預計將逐步降低對俄國能源依賴，投資者信心稍微受到影響，最終主要指數溫和漲跌互見作收。

歐洲主要類股漲跌互見，能源走高2.88%表現最佳，公用事業走升2.16%次之，金融和不動產漲1.49%與0.59%，而原物料、科技、非景氣循環消費等下挫1.09%至1.41%，工業、健康照護、景氣循環消費等走低0.28%至0.65%。

歐元區第四季GDP成長率第三次修正值季增0.3%和年增4.6%，與市場預估一致。德國1月工業產出月增2.7%，優於市場預估的月增0.5%，為2020年10月以來最佳，可見俄烏衝突前，德國製造工業狀態良好。

三、美國

週二道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.56%(-184.74點)、0.72%(-30.39點)、0.28%(-35.41點)，美國10年公債殖利率由1.777%升至1.84%，美元指數走低0.22%，來到99.07。

雖然美股走勢相當震盪，但經過幾天較疲弱走勢後，尋求逢低承接的資金進場意願提高，一度幫助美股主要指數出現較明顯反彈。不過，午盤左右拜登政府宣布美國對俄國執行原油進口禁運，市場信心受到影響，股市正面動能逐漸消退，最終三大指數再度收於平盤之下，而費城半導體指數則順利反彈回漲1.87%。

標普500指數的11項類股大多走低，僅能源和非必需消費收漲1.39%與0.06%。必需消費下挫2.64%較為疲弱，健康照護下修2.11%次之，通訊服務、科技、原物料、金融、工業、不動產、公用事業等走低0.12%至0.88%。

道瓊工業成分股僅8檔個股走升，因此指數最終再度收低超過百點。其中，工具機大廠Caterpillar和油廠Chevron強漲5%以上，波音和3M也走高超過1%，但15檔個股跌幅達1%以上，包含蘋果、微軟、聯合健康集團等，所以指數尚難以順利止跌回升。

資金逢低進場承接科技成長股的意願提高，幫助那斯達克指數明顯削減跌幅。不過，那斯達克前100大成分股依然超過半數走低，致使指數也無法順利止跌收漲。其中，科技巨

頭Meta(FB)和Alphabet(Google)走升，特斯拉回漲2.4%，部分半導體大廠走勢也相當穩健，如AMD、Nvidia、美光、NXP、德州儀器、高通等，為協助減緩大盤指數下行壓力的重要個股。

四、國際油價

紐約油價漲4.41%，走升至124.66美元；布蘭特油價漲4.47%，走升至128.72美元。俄國威脅若西方國家執行原油禁運，將切斷供應歐洲天然氣的北溪1號管線反擊，然而美國宣布對俄國執行原油禁運制裁，英國也將跟進，歐盟計畫今年內開始大幅降低對俄國的能源依賴，加上伊朗的核武協商似乎無法短期內達成新協議，令市場繼續擔憂全球能源市場恐面臨明顯供給受阻情況，致使週二兩大國際油價再度大幅走升。

【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。