

歐央行偏鷹且美通膨續升令市場擔憂提高，促使歐美股市受挫走低

一、亞洲

週四(3/10)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別漲3.94%、2.21%、2.46%、1.22%、1.57%、1.27%，印度BSE Sensex指數續漲1.5%。東南亞主要股市延續漲勢，新加坡、馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市走升0.21%至1.42%。

歐美股市週三強勢走高，跌深反彈表現相當亮眼，除原油價格大幅走低的推助外，消息指出烏克蘭談判態度放軟可能也是其中一因素。亞洲市場對此股正面效應同感歡慶，地區股市皆以走升為主，最終亞股主要指數順利收漲。

台股跟隨歐美股市強漲氛圍走高，早盤已大漲超過400點，盤中市場情緒維持極佳的良好狀態，加權股價指數最終續漲417點。主要類股幾乎皆走高，電子和金融大幅走升2.8%以上，為主要領漲，運輸與多數傳產也漲超過1%。其中，晶圓雙雄台積電和聯電帶動大型電子股漲勢，金控股亦一片紅盤強勢作收。

中國股市跟隨國際良好市場氛圍走升，擺脫近期連六天修正走勢，上證和滬深300二指數止跌收漲。其中，新能源車、碳中和、電池、酒、醫療等漲幅達4%以上，為主要領漲類股，光電、半導體、互聯網、金融、房地產、通信、基建等也走高。

日本2月生產者物價指數月增0.8%和年增9.3%，高於市場預估的月增0.6%和年增8.7%，年增率連12個月正成長，並為1980年底以來最高，能源價格為主要推升因素，顯示高油價帶給日本製造廠商成本上升壓力持續提高。

二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數跌1.69%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌2.93%、1.27%、2.83%、4.2%。

經過前一日強力彈升後，市場重新評估OPEC產油國擴大增產的可能，同時俄烏兩國外長

於土耳其進行談判，但雙方就停火難以取得實質結果，而且俄國是邊談邊打，令市場情緒再度轉差，加上投資者靜待歐央行公布會議結論，因此股市呈現較明顯下行走勢。後續歐央行公布維持現行利率，但將加速結束資產購債計畫，主席拉加德也對通膨上行前景更為關注，態度偏鷹令市場感到意外，加上俄烏暫時見不到停火可能，最終歐股主要指數皆回檔走低。

歐洲類股以走低為主，景氣循環消費下挫3.04%較為疲弱，不動產、能源、工業、公用事業、金融、科技、非景氣循環消費等走低1.02%至2.19%，健康照護和原物料小幅走低0.89%及0.4%。

歐央行會議決定維持現行貨幣政策和基準利率不變，表示將以更快速度結束資產購買計畫，並確保流動性穩定的條件，將維持目前的利率水平，直到接近2%的通膨目標。歐央行主席拉加德表示，儘管俄烏衝突是歐洲的分水嶺，對短期內的歐元區經濟產生負面影響並顯著增加不確定性，但通膨前景面臨的上行風險明顯更嚴重。經濟預測方面，歐央行將2022年通膨年增率由3.2%上調至5.1%，GDP成長率由4.2%下修至3.7%，令市場認為年底前仍有升息機會，並對前景具些許疑慮。

三、美國

週四道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.34%(-112.18點)、0.43%(-18.36點)、0.95%(-125.58點)，美國10年公債殖利率由1.951%升至1.993%，美元指數走升0.56%，來到98.52。

由於歐洲央行意外偏向鷹派，同時俄烏外長談判再度無法取得實質結果，加上美國通膨增長來到40年新高，市場見不到短期內停戰可能，而且通膨上升壓力或令央行不得不持續收緊政策，情緒受到明顯影響，致使美股三大指數開低後偏弱震盪，最終回檔下修，費城半導體指數也下挫2.17%。

標普500指數的11項類股漲跌互見，能源強漲3.07%表現最佳，原物料、不動產、公用事業、非必需消費等走升0.18%至1.16%，而科技下挫1.76%，健康照護、工業、通訊服務、金融、必需消費等走低0.03%至0.89%。

道瓊工業成分股超過半數收低，蘋果、思科、英特爾等科技大廠下挫2%以上，微軟、IBM、高盛、可口可樂等下修超過1%，掩蓋油廠Chevron和Walmart強漲2%以上，聯

合健康集團走高1%的漲勢，拖累大盤指數修正。

科技股表現不佳，促使那斯達克回落收低。前100大個股超過7成走低，雖然股票分割計畫激勵亞馬遜強漲5.4%，但蘋果、微軟、Meta(FB)、Alphabet(Google)等科技巨頭皆受挫，特斯拉下挫2.4%，Netflix小幅走跌，半導體相關大廠也普遍下修1%以上，致使指數難以延續漲勢。

一週初申請失業救濟金人數為22.7萬人，多於市場預估的21.7萬人；2月消費通膨率月增0.8%和年增7.9%，年增率與市場預估一致，但較1月的7.5%進一步攀升，為1982年1月以來新高；2月核心消費通膨率月增0.5%和年增6.4%，與市場預估相同。

四、國際油價

紐約油價跌2.73%，走低至105.75美元；布蘭特油價跌%，走低至109.13美元。雖然OPEC擴大增產可能性不高，但俄國表示將會持續滿足買方的原油需求，令市場對供給受阻的擔憂大幅減緩，促使週四兩大國際油價繼續下行。

【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。