

## 普丁言論激勵歐股走升但美股具疑慮，而科技股承壓拖累美股走勢

## 一、亞洲

週五(3/11)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、香港恆生指數分別跌2.05%、0.71%、0.97%、1.61%，而中國上證、中國滬深300、印度BSE Sensex指數則走升0.41%、0.32%、0.15%。東南亞主要股市漲跌互見，新加坡和泰國股市小漲0.28%與0.66%，馬來西亞、越南、印尼等股市下修0.02%至0.85%。

俄烏外長談判再度破裂，停戰曙光恐短期難以見到。同時，歐央行將加速退出購債計畫，態度意外偏向鷹派，而且美國通膨年增率來到40年新高，令市場對美聯儲被迫加大收緊力度感到擔憂，不僅拖累歐美股市，也令週五亞洲股市面臨不小壓力，主要指數皆以下行走勢為主。

受到歐美股市下挫及美國通膨持續攀升等因素影響，台股早盤開低後震盪走低，加權股價指數最終回跌168點，收在17,264點。雖然鋼鐵和運輸走升0.9%，但電子下修1.3%，金融和多數傳產也走低，致使大盤回檔超過百點。台積電、聯電、聯發科、大立光等表現不佳，ABF大廠景碩、欣興、南電等下修1.9%以上，為拉低盤面的重要個股。

美國證交會提出5間中國企業可能被迫退市的名單，引發週四中概股拋售壓力，拚多多和京東下挫超過10%，市場聯想可能與中國不願協助制裁俄國有關，令週五中港股市受拖累走低。不過，下午盤資金逢低承接的意願，帶動中國上證和滬深300二指數逆轉收漲。中國股市的主要類股漲跌互見，互聯網下挫3.2%最為疲弱，而醫療、證券、通信大漲1%以上，半導體、房地產、銀行、消費、大數據、雲計算等也走升，支持指數順利收漲。

日本1月家庭支出月減1.2%和年增6.9%，較市場預估的月減3%和年增3.6%稍佳，為去年7月以來首次年增率正成長；第一季大型製造業指數下滑7.6%，為過去三季首次負成長，說明疫情升溫和俄烏衝突對製造產業活動帶來不小影響。

## 二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數漲0.95%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲1.38%、0.8%、0.85%、0.68%。

經過週四短線較大幅下修後，週五歐洲市場情緒稍微回穩，早盤呈現溫和反彈。由於歐央行為控制通膨上行風險，態度意外偏向鷹派，同時俄國祭出禁止部份原物料出口的反擊，牽動市場的不確定因素依然存在，盤中也一度走弱。不過，俄國總統普丁表示與烏克蘭的談判出現正面轉向，投資者對停戰的期待升高，激勵市場情緒再度好轉，最終歐股主要指數順利收漲。

歐洲主要類股除能源小幅走低0.43%外，其餘皆走升。景氣循環消費、金融、工業、不動產等走高1.25%至1.76%，公用事業、非景氣循環消費、科技、健康照護、原物料等小幅收漲0.2%至0.87%。

英國1月GDP月增0.8%和年增10%，高於市場預估的月增0.2%和年增9.3%；1月工業月增0.7%和年增2.3%，優於市場預估的月增0.1%和年增1.9%；1月製造業月增0.8%和年增3.6%，也高於市場預估的月增0.2%和年增3.1%。結果顯示英國經濟基本面並無太大問題，製造工業活動也相當穩健。

### 三、美國

週五道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.69%(-229.88點)、1.3%(-55.21點)、2.18%(-286.15點)，美國10年公債殖利率由1.993%微升至1.997%，美元指數走高0.61%，來到99.11。

俄國總統普丁表示與烏國的談判出現正面轉向，但他並未給出任何相關細節，美國投資者評估目前為止的談判情況，對普丁言論有所疑慮。同時，通膨攀升明顯打壓消費者信心，加上後續將迎來關鍵的美聯儲會議，市場對政策進一步收緊感到緊張，令科技成長股面臨較大幅下行壓力，致使美股三大指數最終再度收低，費城半導體指數亦下挫2.08%。

標普500指數的11項類股皆走低，必需消費、非必需消費、科技、通訊服務等下挫1.15%至1.88%，公用事業、金融、原物料、健康照護、工業、能源、不動產等修正0.37%至0.93%。

道瓊工業成分股僅8檔收漲，其餘皆收低。麥當勞強漲2.19%表現最佳，工具機大廠Caterpillar和旅遊業巨頭Travelers走高1%以上，但蘋果、摩根大通、NIKE、3M等下挫超過2%，聯合健康集團、微軟、英特爾、波音、迪士尼等下修1%以上，拖累指數最終收低超過200點。

科技成長股下行壓力較重，令那斯達克出現較明顯修正幅度。前100大個股超過9成收低，科技巨頭FAANG皆走低，半導體相關大廠再度普遍下修1%以上，Netflix和特斯拉收跌超過4%，同時中概股百度與拼多多下挫10%以上，京東及網易走低8%與3%，為拉低大盤走勢的重要個股。

3月密西根大學消費者信心指數初值由62.8降至59.7，不如市場預估的61.4，且為2011年11月以來最低，通膨攀升令民眾消費支出增加，造成財務壓力為拉低信心指數的主要因素；3月一年預期通膨增長率由4.9%攀升至5.4%，為1981以來最高；3月五年預期通膨增長率維持於3%。結果指出消費者對因通膨攀升對短期前景缺乏信心，但仍認為未來通膨將會回落，因此出現停滯性通膨風險的機率應該不高。

#### 四、國際油價

紐約油價漲3.15%，走升至109.36美元；布蘭特油價漲2.91%，走升至112.51美元。西方國家與伊朗進行的核武協商出現無法繼續下去的意見，暫時中止協商，令市場對原油供給可能受阻的擔憂再度上升，即使普丁言論促使停戰希望提高，但仍無法有效協助壓抑油價，致使週五兩大國際油價再度較明顯走高。

【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。