

俄烏停戰希望與美聯儲升息符合預期，助歐美股市雙雙走高

一、亞洲

週三(3/16)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1.64%、1.44%、0.09%、3.48%、4.32%、9.08%，印度BSE Sensex指數也走高1.86%。東南亞主要股市亦以走升為主，新加坡、馬來西亞、越南、泰國、印尼等股市漲0.45%至1.7%。

美國股市呈現較強勢走升，尤其科技股的跌深反彈帶來不小正面效應，協助週三亞洲市場大多股市以正面走勢為主，盤中市場情緒得以維持，最終大多地區股市收漲。其中，中概股止跌回升且恆生科技指數暴漲21%，帶動先前連三天共修正超過10%的香港恆生指數最終強力反彈，表現相當亮眼。

在美股強漲激勵和台積電除息順利填息等利多支持下，台股早盤一度大漲百點以上，萬七大關失而復得。不過，盤中走勢較為震盪，貨櫃三雄下修拖累運輸類股領跌4.5%，促使加權股價指數最終僅小漲14點，依然收在17,000點之下。升息前景支持金融走高將近1.3%，為盤面主要支撐，電子小漲0.19%亦給予一定助力，其中台積電、聯電、聯發科、鴻海等大型電子權值股皆收漲。

中國股市與港股一樣情緒回穩，中概股較明顯止跌回升帶來不小正面支持，同時國務院金融穩定發展委員會召開專題會議，會中釋放穩預期、穩外資、穩發展的積極信號，被市場視為激勵股市強漲的重要關鍵，最終上證和滬深300二指數順利止跌收漲。主要類股大多良好走高，互聯網飆漲10%，新能源車、券商、電池、半導體等漲幅達5%，通信、光電、大數據、房地產、碳中和、大數據、消費等表現也相當理想。

日本2月出口年增19.1%，低於市場預估的21%，為過去12個月內第10次達雙位數增長；2月進口年增34%，高於市場預估的28%。結果顯示國際需求依然支持日本的出口經濟，而且日本內需發展亦相當穩健。

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數漲3.06%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲3.76%、1.62%、3.68%、3.34%。

烏克蘭總統表示與俄國的和平談判越來越接近實際，意即雙方認知差距有縮減，只是需更多些時間，而俄國指出有可能接受烏克蘭成為保有適度軍力的中立國提案，促使歐洲投資者對逐漸迎來停戰的看法偏向樂觀，加上週二美股強漲的激勵效應，推助週三歐洲主要股市較明顯開高，並維持平盤以上震盪。後續美股上午盤良好走升，而且歐洲市場情緒並未因美聯儲可能升息而轉差，最終主要指數順利收漲。

歐洲主要類股僅公用事業小跌0.23%，其餘大多明顯收漲。科技強漲5.68%表現最佳，景氣循環消費強勢走高5.23%次之，健康照護、不動產、非景氣循環消費、工業、原物料、金融等走升1.71%至4.43%，能源小漲0.21%。停戰希望令市場情緒大幅好轉，激勵歐洲精品巨頭漲幅大多在5%以上。

三、美國

週三道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲1.55%(+518.76點)、2.24%(+95.41點)、3.77%(+487.93點)，美國10年公債殖利率由2.149%升至2.192%，美元指數明顯走低0.72%，來到98.38。

盤前公布的零售銷售數據表現穩健，同時俄烏雙方達成停戰共識的機率升高，帶動市場情緒明顯續好，美股主要指數延續週二漲勢開高並維持平盤以上震盪。美聯儲會議宣布升息一碼，並調高通膨增長率 and 下調經濟成長率，大概符合市場預期。不過，多數官員預期今年可能會升息達7次，等於今年剩下的會議皆具加息可能，一度令股市漲幅全數回吐。然而，市場情緒回穩甚快，資金逢低布局科技成長股的意願極佳，最終幫助美股三大指數再度強勢走高，費城半導體指數也續漲5.03%。

標普500指數的11項類股僅能源和公用事業小幅走低0.43%及0.17%，其餘多明顯收漲。非必需消費和科技強漲3.3%表現最佳，金融與通訊服務也大漲2.9%左右，不動產、健康照護、工業、原物料等走升1.13%至1.58%，必需消費小漲0.13%。

道瓊工業成分股有三分之二收漲，其中波音強漲5%表現最佳，摩根大通、英特爾、

NIKE、Salesforce、高盛等大漲3.5%以上，蘋果和微軟也走高超過2.5%，為支持指數再度大漲500多點的重要個股。

科技成長股繼續受資金青睞強勢走升，激勵那斯達克指數漲幅進一步擴大。前100大個股超過9成收漲，科技巨頭FAANG漲幅至少2.5%以上，半導體大廠多數走高超過4%，Netflix和特斯拉大漲4%，同時中概股飆漲，如拼多多暴漲56%、京東和百度強漲39%、網易走升25%，為支持指數表現更加強勢的重要個股。

美聯儲會議決定升息1碼(25個基點)，基準利率來到0.25%至0.5%，正式啟動升息循環。點陣圖顯示多數官員預期今年可能升息達175個基點，等於加息7次，所以市場認為未來剩下的6次會議皆可能至少升息一碼。同時，主席鮑威爾表示經濟衰退的可能性並未有特別高，最快可能5月啟動縮表。經濟預測方面，在俄烏衝突背景下，美聯儲將2022年GDP成長率由4%下修至2.8%，通膨增長率則由2.6%大幅上調至4.3%。

2月零售銷售月增0.3%和年增17.6%，接近市場預估的月增0.4%，年增率為連續第12個月雙位數增長，且為近三個月最佳；2月零售銷售(不含汽車項目)月增0.2%，不如市場預估的月增0.9%。結果顯示消費動能維持穩健發展，繼續支持經濟成長。

四、國際油價

紐約油價跌1.17%，走低至95.31美元；布蘭特油價跌1.89%，走低至98.02美元。俄烏談判具有取得停戰共識的可能，市場對供給受阻的擔憂舒緩，同時美國一週原油庫存意外大增，短期需求前景的信心受到影響，致使週三兩大國際油價繼續下滑。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存大幅增加434.5萬桶，遠差於市場預估的減少137.5萬桶；汽油庫存減少361.6萬桶，優於市場預估的減少157.9萬桶。

【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.tcbisitc.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。