

投資市場日報

2022年3月22日

市場情緒平淡且鮑威爾維持鷹派口吻，歐美股市溫和偏弱震盪

一、亞洲

週一(3/21)台灣加權和中國上證指數漲0.59%與0.08%，南韓KOSPI、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數分別走低0.77%、0.17%、0.89%、0.99%，日本休市。東南亞主要股市漲跌互見，新加坡、越南、印尼等股市走升0.22%至1.76%，馬來西亞和泰國股市走低0.26%與0.28%。

上週五歐美股市以走升為主，而且美國科技繼續良好漲勢，帶給週一亞洲市場部分正面效應。不過，週末期間俄烏衝突持續發展，好壞訊息交錯，加上中國疫情也未明顯好轉，令投資者感到仍具有不少不確定性，因此亞股指數大多走勢震盪並最終漲跌互見作收。

市場已消化升息結果，同時在美國科技股續漲的帶動下，週一台股展現良好漲勢，加權股價指數大漲103點。鋼鐵強漲2.3%表現優異，電子和運輸也走升0.5%以上，金融與大多數傳產亦收漲。其中，中鋼漲1.8%，晶圓雙雄台積電和聯電連袂走高，ABF大廠景碩、欣興、南電等漲幅也超過1.6%，對大盤走勢帶來一定支撐。

中國股市開低震盪拉升，盤中市場或對未再調降市場貸款利率感到失望，信心有所不足，走升動能轉弱，最終上證和滬深300二指數一漲一跌。互聯網、大金融、房地產等表現稍微偏弱，為拉低大盤走勢的重要類股，而新能源車、煤炭、能源、有色金屬等漲幅達1%以上，為表現較穩健的產業。

中國3月1年和5年期市場貸款利率分別維持於3.7%及4.6%，與市場預估一致。雖然並未再進一步降息，但近期會議已顯示政府穩增長的決心，預期未來政策將持續以積極為主。

二、歐洲

週一歐洲Stoxx 600指數微漲0.04%，德國DAX和法國CAC40指數小跌0.6%與0.57%，英國FTSE100和義大利FTSE MIB指數小漲0.51%及0.3%。

經過去兩週較明顯的反彈後，週一的市場動能出現稍微降溫情況。同時，俄國持續攻擊烏克蘭，兩國談判的好壞訊息參雜，事件發展仍具高度不確定感，加上國際油價再度較大幅攀升，使歐股早盤在平盤附近上下波動。後續美股上午盤走勢呈溫和震盪，無法協助歐洲市場情緒進一步提振，最終主要指數小幅漲跌互見作收。

歐洲主要類股各有漲跌，能源走高2.56%表現最佳，原物料和金融小漲0.69%與0.18%，而不動產下挫1.67%較疲弱，健康照護、工業、景氣循環消費、科技、公用事業、非景氣循環消費等走低0.1%至0.9%。

德國2月生產者物價指數月增1.4%和年增25.9%，稍微低於市場預估的月增1.7%和年增26.2%，但年增率較1月的25%持續攀升，能源價格依然走升的最主要帶動因素。

三、美國

週一道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.58%(-201.94點)、0.04%(-1.94點)、0.4%(-55.38點)，美國10年公債殖利率由2.153%升至2.297%，美元指數走升0.26%，來到98.49。

在美股經過數日連漲且美聯儲會議確定升息前景之下，週一市場情緒較為平淡些，主要指數早盤以溫和震盪走勢為主。午盤時美聯儲主席鮑威爾進行演說，表示美國勞動力市場非常強勁，但通膨率太高，在一次或多次會議上用加息超過25個基點來採取更積極行動是合適的。偏向鷹派的言論令投資者對緊縮前景的力度或將加大的擔憂上升，最終令三大指數皆收在平盤之下，費城半導體指數也走低0.26%

標普500指數的11項類股漲跌參半，能源強漲3.79%最佳，必需消費、工業、公用事業、原物料等走升0.12%至0.85%，而健康照護、金融科技、不動產、通訊服務、非必需消費等走低0.12%至0.76%。

道瓊工業成分股超過一半收低，促使指數最終中止連五漲。其中，中國東方航空的波音737客機失事，令波音下挫3.59%表現較疲弱，Home Depot也下修3%以上，高盛、麥當勞、Salesforce、迪士尼等跌幅達1%，為拖累大盤的主要個股。

科技成長股表現平淡，使得那斯達克指數也暫時中止連四漲走勢。前100大約7成收在平盤以下，其中科技巨頭FAAMG僅亞馬遜和蘋果走升，Netflix下修1.7%，半導體科技大

廠漲跌互見，中概股也以下行走勢為主，所以大盤指數最終小幅回落。

四、國際油價

紐約油價漲7.09%，走升至112.12美元；布蘭特油價漲8.12%，走升至116.69美元。俄烏的談判目前未見明顯進展，而俄國對烏克蘭的攻擊並未消停，同時葉門武裝組織再度攻擊沙烏地阿拉伯六處產油基地，促使情勢稍為緊張，加上歐盟考慮對俄國實施原油禁運，因此令週一兩大國際油價再度較大幅走升。

【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。