

國際油價回落舒緩通膨前景擔憂，激勵資金流入科技支持美股彈升**一、亞洲**

週四(3/24)日經225指數走升0.25%，而南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數分別走低0.2%、0.18%、0.63%、0.59%、0.94%、0.15%。東南亞主要股市以溫和偏多走勢為主，新加坡、馬來西亞、泰國、印尼等股市漲0.18%至1.07%，越南股市小跌0.27%。

由於國際油價明顯攀升令市場對通膨前景的擔憂再度上升，拖累週三歐美股市走低，進而促使週四亞洲市場情緒轉差，大多主要地區股市開低後呈偏弱震盪。其中，日經指數低開高走，防疫鬆綁效應持續帶來正面支持，而港股雖開低後有所拉升，但最終依然收低，美國證監會將中概股新浪微博列入可能退市名單，似乎再度帶來相關憂慮。

受到美股主要指數走低影響，台股週四開低後偏弱震盪，一度下挫逾百點。不過，盤中走勢震盪回升，加權股價指數最終僅小跌32點作收。運輸下挫1.8%為主要領跌類股，電子和金融收低也帶來下行壓力。其中，貨櫃三雄長榮、陽明、萬海跌幅達1.8%以上，金控股也大多走弱，而台積電和鴻海收漲，但聯電、聯發科、大立光等表現不理想。

中國股市同樣受歐美股市下修的拖累，市場情緒較前一日明顯轉差，上證和滬深300二指數皆回檔。其中，半導體、互聯網、通信、大數據、雲計算、酒等跌幅達2%以上，為表現較低迷產業，券商、房地產、食品、碳中和、光電、基建、新能源、軍工等也修正超過1%，而疫情支持醫藥股走升2%以上，能源、煤炭、有色金屬等資源股也收漲，為走勢相對穩健的類股。

日本3月製造業PMI初值由52.7升至53.2，連14個月處於50以上擴張區間；3月服務業PMI初值由44.2升至48.7；3月綜合PMI初值由45.8升至49.3。結果顯示製造工業狀態依然穩健，隨著疫情趨緩內需服務產業活動有所回復，預期在解除防疫措施後，服務業活動應有機會回至擴張區間。

二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數跌0.21%，德國DAX和法國CAC40指數跌0.07%與0.39%，英國FTSE100和義大利FTSE MIB指數則走升0.09%及0.42%。

歐股早盤雖然小幅走升，但市場對高油價推升通膨增長，以及俄烏之間並未有進一步正面發展感到擔憂。同時，拜登前往歐洲參加北約峰會，尋求對俄國的加重制裁，投資者對此謹慎看待，使得歐洲主要股市以溫和偏弱的窄幅區間震盪為主。不過，歐元區及歐洲大國的產業PMI結果維持穩健擴張，經濟活動前景偏向正面，加上美股上午盤有所反彈，幫助市場情緒較為好轉，最終歐股主要指數小幅漲跌互見作收。

歐洲主要類股漲跌互見，能源、健康照護、非景氣循環消費、公用事業、科技、原物料等小漲0.02%至0.49%，而景氣循環消費、金融、工業、不動產等走低0.31%至1.03%。

歐元區3月製造業PMI初值由58.2下滑至57.0，高於市場預估的56.0；3月服務業PMI初值由55.5小降至54.8，較市場預估的53.8佳；3月綜合PMI初值由55.5降至54.5，高於市場預估的53.9。

德國3月製造業PMI初值由58.4小降至57.6，高於市場預估的55.8；3月服務業PMI初值由55.8微幅下滑至55.0，也高於市場預估的53.8；3月綜合PMI初值由55.6降至54.6，較市場預估的53.7佳。

法國3月製造業PMI初值由57.2降至54.8，稍微低於市場預估的55.0；3月服務業PMI初值由55.5升至57.4，高於市場預估的55.0；3月綜合PMI初值由55.5升至56.2，優於市場預估的54.3。

英國3月製造業PMI初值由58.0降至55.5，不如市場預估的56.7；3月服務業PMI初值由60.5升至61.0，優於市場預估的58.0；3月綜合PMI初值由59.9微降至59.7，高於市場預估的57.8。

三、美國

週四道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別漲1.02%(+349.44點)、1.43%(+63.92點)、1.93%(+269.24點)，美國10年公債殖利率由2.29%小幅升至2.37%，美元指數走升0.18%，

來到98.8。

美國交易盤內油價較明顯走低，歐盟不會對俄國採取原油禁運制裁及美國準備聯合盟友再釋出儲備原油等為油價走低主要因素，讓市場對通膨增長前景的緊張感較為舒緩，股市得以溫和開高後震盪走升。同時，數據結果顯示就業和產業活動皆相當穩健，基本面狀態仍佳，進一步提振市場情緒，資金逢低流入科技股的意願升高，進而支持三大指數較大幅反彈，費城半導體指數也大漲5.13%。

標普500指數的11項類股全數收漲，科技強勢走高2.71%表現最佳，健康照護、通訊服務、原物料等漲1.15%至1.96%，能源、必需消費、不動產、非必需消費、工業、金融、公用事業等走升0.13%至0.99%。

道瓊工業成分股僅2檔個股小幅走低，其餘皆收漲。其中，13檔個股漲幅達1%，英特爾暴漲將近7%表現最搶眼，聯合健康集團走高2%，蘋果、微軟、Salesforce等科技大廠漲1%以上，為支持大盤指數反彈收漲的重要個股。

資金明顯回流科技股，激勵那斯達克大幅彈升。其中，科技巨頭FAAMG皆收漲，半導體科技大廠普遍強漲3%以上，為主要領漲族群，同時特斯拉走高1.4%，Netflix小漲0.3%，為協助大盤指數順利強勢回升重要成分股。

一週初申請失業救濟金人數為18.7萬人，明顯少於市場預估的21.2萬人，為1969年9月以來最低；2月耐久財訂單月減2.2%，差於市場預估的月減0.5%；2月耐久財訂單(不含交通項目)月減0.6%，不如市場預估的月增0.6%；2月耐久財訂單(不含國防項目)月減2.7%。

3月IHS Markit製造業PMI初值由57.3升至58.5，優於市場預估的56.3；3月IHS Markit服務業PMI初值由56.5升至58.9，高於市場預估的56.0；3月IHS Markit綜合PMI初值由55.9升至58.5。

四、國際油價

紐約油價跌3.18%，走低至111.22美元；布蘭特油價跌%，走低至117.78美元。歐盟表示將不會對俄國採取原油禁運制裁，同時美國準備聯合盟友再度釋出原油儲備協助壓抑油

價，促使週四兩大國際油價較明顯走低。

【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。