

俄烏談判無進展與油價波動牽引市場情緒，國際股市溫和漲跌互見

一、亞洲

週五(3/25)日經225和南韓KOSPI指數走升0.14%與0.01%，而台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數分別走低0.12%、1.17%、1.8%、2.47%、0.41%。東南亞主要股市漲跌互見，新加坡、馬來西亞、越南等股市漲0.02%至0.41%，泰國和印尼股市跌0.24%及0.67%。

雖然因國際油價走低而促使資金回流科技股，進而推助週四美股走升，但並未明顯帶動週五亞洲市場表現。亞股早盤小幅開高後，大多地區股市進入偏弱震盪，市場情緒有所轉差，而中港股市以下行走勢為主，似乎上海疫情加重與科技股下修為拖累兩地股市的重要因素。

在美股主要指數收紅的帶動下，台股早盤小幅開高。然而，買盤動能似乎消退，盤中走勢逐漸轉弱，多空兩個力量在平盤以下拉鋸，最終加權股價指數小跌22點，仍收在17,600點之上。運輸下挫4%為主要領跌，金融和多數傳產也走低，而電子則抗壓收漲0.3%，其中晶圓雙雄台積電和聯電走高1.2%及0.2%，為幫助大盤削減跌幅的主力，ABF大廠欣興和南電漲超過1.9%，表現相當亮眼。

中國股市早盤大多在平盤上下震盪，但午盤左右開始明顯下修，似乎上海疫情加重，確診數暴增至單日1,600例，以及中美關係仍偏緊張，中概股依然具退市風險等因素帶來拖累，上證和滬深300再度延續跌勢。幾乎所有主要類股走低，互聯網下挫4.9%較為疲弱，光電、電池、新能源車、碳中和、酒、醫療、汽車等也走低超過2%，而房地產則逆勢抗壓收漲。

日本2月東京消費通膨年增1.3%，較1月的年增1%稍高；2月東京核心消費通膨年增0.8%，也較1月的年增0.5%高；2月東京消費通膨(不含食物及能源)年減1%，繼續維持下行趨勢。

二、歐洲

週五歐洲Stoxx 600指數漲0.11%，德國DAX、英國FTSE100、義大利FTSE MIB指數分別走升0.22%、0.21%、0.64%，而法國CAC40指數小跌0.03%。

英國零售銷售意外較前一月負增長，不如市場預期，民眾消費動能減弱稍微帶來些許壓力。同時，投資者對俄烏遲遲未有進一步正向發展感到擔憂，致使歐洲市場早盤延續前一日弱勢格局，股市大多溫和開低。不過，歐洲交易盤內國際油價走低，舒緩市場對通膨前景憂慮，逐漸帶動股市走升，同時美股上午盤延續前一日漲勢走高，協助歐洲維持不錯的市場情緒，最終歐股主要指數大多溫和收漲。

歐洲主要類股大多走升，僅工業下修0.78%。能源和不動產漲1.38%及1.75%表現較佳，非景氣循環消費、原物料、金融、健康照護、景氣循環消費、科技、公用事業等小幅收漲0.02%至0.75%。

英國2月零售銷售月減0.3%和年增7%，不如市場預估的月增0.6%和年增7.8%；2月零售銷售(不含汽油)月減0.7%和年增4.6%，也低於市場預估的月增0.5%和年增5.6%。德國3月ifo前景指數由99.2升至，市場預估的92.0。

三、美國

週五道瓊工業和標普500指數漲0.44%(+153.3點)與0.51%(+22.9點)，那斯達克指數小幅收低0.16%(-22.54點)，美國10年公債殖利率由2.37%升至2.488%，美元指數微升0.01%，來到98.79。

美股早盤延續前一日漲勢，主要指數開高並維持平盤以上震盪。不過，俄烏的談判遲遲未能有明顯進展，同時房市和消費者信心等數據表現不佳，稍微影響投資者信心，盤中走勢趨於震盪，資金出現撤出科技成長股的情況，使得股市動能受到壓抑，最終主要指數僅道瓊工業和標普500小幅收漲，那斯達克則回檔收低，費城半導體指數也小幅修正0.21%。

標普500指數的11項類股大多收於平盤之上，而科技和非必需消費小跌0.09%。能源強勢走高2.28%表現最佳，原物料、不動產、金融、公用事業等走升1.1%至1.48%，通訊服務、健康照護、工業、必需消費等小幅收漲0.39%至0.81%。

道瓊工業成分股8成以上走升，僅5檔個股收於平盤之下。其中，7檔個股漲幅達1%以上，如IBM、默克藥廠、NIKE、寶齡等，蘋果、高盛、摩根大通、嬌生、VISA等也收漲。

資金對科技成長股進行調節，令那斯達克小幅回檔。雖然科技巨頭FAANG僅微軟走低，但指數的前100大個股超過半數走低，同時半導體相關大廠普遍回落，特斯拉和Netflix也小幅收低，促使大盤指數最終收於平盤之下。

2月待銷售成屋月減4.1%和年減5.4%，不如市場預估月增1%；3月密西根大學消費者信心指數終值由62.8下滑至59.4，低於初值的59.7，為2011年8月以來最低；3月密西根大學消費者信心指數1年預期通膨率終值由4.9%升至5.4%，為1981年11月以來最高；3月密西根大學消費者信心指數5年預期通膨率終值維持於3%。

四、國際油價

紐約油價小漲0.25%，走升至112.62美元；布蘭特油價微漲0.05%，走升至119.09美元。美國準備聯合盟友釋放戰略儲油令市場對供給短缺的預期稍微舒緩，同時市場波動較大之下，原油期貨的交易保證金被提高，令交易成本增加，稍微降低投資者進場意願，一度令油價再度較明顯走低。不過，葉門武裝組織承認攻擊沙烏地阿拉伯Aramco的產油設施，令中東緊張推助油價回升，促使週五兩大國際油價最終小幅收於平盤之上。

【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。