

市場對俄國減少軍事行動承諾具疑慮，促使歐美股市修正回檔

一、亞洲

週三(3/30)日經225指數走低0.8%，南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數分別走升0.21%、1.09%、1.96%、2.9%、1.39%、1.28%。東南亞主要股市繼續漲跌互見，新加坡、泰國、印尼等股市小漲0.25%至0.59%，馬來西亞和越南股市小跌0.01%與0.48%。

俄國和烏克蘭最新一輪的談判出現重大突破，俄國表示將減少基輔附近的軍事行動，烏克蘭則接受中立國條件，雙方有機會於近期朝正面發展，激勵歐美股市強勢走高的正面效應延續至週三亞洲市場，多數主要地區股市開高後維持漲勢，最終大多收漲。不過，日經225指數反而出現較大幅下修，似乎與官員對日圓大幅走貶提出警告，因過快貶值可能提高輸入性通膨，迫使物價明顯上升，對民眾消費將相當不利。

俄烏談判往正面發展帶動歐美股市強勢走高，激勵台股漲勢，加權股價指數大漲191點作收，回至17,700點之上。電子和金融強漲1.1%以上，運輸走升0.7%，同時多數傳產業收漲。台積電大漲將近1.9%並重返600元大關，帶給大盤極佳的提振，聯電、聯發科、大立光、日月光、國巨等也皆走升，而ABF大廠景碩、欣興、南電等漲幅也超過1.8%，表現亦相當亮眼。

中國股市受到俄烏提振國際股市的正面效應牽引，與多數亞股一樣開高後震盪走高，上證和滬深300二指數順利止跌回升。主要類股幾乎大多皆收在平盤之上，其中房地產暴漲6%，維穩政策不斷釋出令人對房地產前景轉向正面看待，新能源車、券商、食品、酒、碳中和、電池、旅遊、醫療漲幅達3%，半導體、互聯網、光電、通信、銀行、基建、醫藥等也走升1%以上

日本2月零售銷售月減0.8%和年減0.8%，不如市場預估的年減0.9%，連三個月較前一月負成長，顯示當時受疫情影響，民眾的消費意願受到影響。不過，隨著防疫措施解除，未來民眾消費意願應該有望回升。

二、歐洲

週三歐洲Stoxx 600指數跌0.41%，德國DAX、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別走低1.45%、0.74%、0.03%，英國FTSE100指數小漲0.55%。

雖然俄烏談判出現重大突破，俄國承諾將會減少在烏克蘭首都基輔附近的軍事行動，但美國五角大廈對於俄國的承諾具有疑慮，市場也謹慎看待俄國的行動，所以經過週二較大幅走升之後，週三歐洲股市大多早盤開低偏弱震盪。後續德國政府對民眾提出天然氣供給警報，由於俄烏衝突尚未能平息，未來天然氣可能出現短缺，市場對能源相關擔憂上升，同時美股上午盤也小幅回檔，加上歐洲經濟數據表現不佳，德國通膨增長持續攀升，市場情緒較難以好轉，促使主要股市指數回落收低。

歐洲主要類股跌多於漲，科技、金融、景氣循環消費、工業等下挫1.06%至1.54%，非景氣循環消費和不動產走低0.44%及0.23%，而能源強漲3.06%，原物料、健康照護、公用事業等走高0.22%至1.26%。

歐元區3月經濟景氣指數由114降至108.5，低於市場預估的109；3月消費者信心指數終值由負8.8降至負18.7，與初值相同且為2020年5月以來最低。德國3月通膨率初值月增2.5%和年增7.3%，高於市場預估的月增1.6%和年增6.3%，年增幅為1981年以來最高。

三、美國

週三道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.19%(-65.38點)、0.63%(-29.15點)、1.21%(-177.36點)，美國10年公債殖利率由2.398%下滑至2.358%，美元指數續跌0.59%，來到97.82。

經過較明顯的連漲後，市場評估俄國願意減少對烏克蘭軍事行動承諾的可能實踐程度，對此具有一定疑慮。同時，歐美或將繼續加重對俄國制裁，促使油價再度回升之下，也提高對通膨管控前景的擔憂，致使美股開低後震盪走低，最終三大指數全數回檔收低，費城半導體指數下挫3.23%。

標普500指數的11項類股跌多漲少，油價大幅反彈帶動能源強勢走升1.17%表現最佳，必需消費、健康照護、公用事業等小漲0.15%至0.84%，而非必需消費下挫1.51%走勢

偏弱，科技下修1.36%次之，工業、原物料、通信服務、不動產、金融等走低0.15%至0.71%。

道瓊工業成分股漲跌參半，其中Home Depot和Salesforce下挫將近3%，高盛、英特爾、VISA、迪士尼等跌幅達1%，蘋果和微軟也小幅收低，掩蓋聯合健康集團、嬌生、默克、Walmart等1%以上的漲勢，拉低大盤指數收於平盤之下。

資金從科技成長股暫時撤出，令那斯達克出現較明顯修正。前100大個股超過7成收低，科技巨頭FAAMG皆走低，半導體大廠普遍修正超過1%，Netflix下挫2.6%，特斯拉小幅走低0.5%，促使大盤指數最終回跌幅度達1%以上。

3月ADP民間就業增長45.5萬人，稍微較市場預估的45萬人佳，連七個月超過40萬人，就業市場相當穩健；第四季GDP終值年化季增6.9%，稍微低於市場預估的7.1%。

四、國際油價

紐約油價漲3.09%，走升至107.46美元；布蘭特油價漲1.2%，走升至111.55美元。市場預期歐美對俄國的制裁或將加重，對原油供給的干擾可能暫時難以消失。同時，美國一週原油庫存較明顯減少，需求狀態良好，推助週三兩大國際油價止跌回升。

美國能源資訊局(EIA)公佈一週油品庫存報告，原油庫存大減344.9萬桶，優於市場預估的減少102.2萬桶；汽油庫存增加78.5萬桶，不如市場預估的減少174.4萬桶。

【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。