

投資市場日報

2022年4月1日

多項因素令全球投資市場情緒不佳，國際股市大多以下行走勢為主

一、亞洲

週四(3/31)日經225、台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數分別跌0.73%、0.27%、0.44%、0.74%、1.06%、0.2%，南韓KOSPI指數走升0.4%。東南亞主要股市繼續漲跌互見，馬來西亞、越南、印尼等股市小漲0.11%至0.26%，新加坡和泰國股市走低0.99%與0.19%。

美國為首的西方國家對於俄國願意減少軍事行動的承諾感到疑慮，同時俄國對烏克蘭的攻擊並未停歇，令市場認為或許短期內不易見到衝突停止，致使歐美股市回跌，促使週四亞洲市場早盤氛圍稍微不佳，大多股市呈現溫和開低。美國準備每日釋出100萬桶戰略儲油，釋出總規模或達到1.8億桶，使國際油價應聲下挫，但該舉措對股市的支持力道並不大，最終主要地區股市大多小幅收低。

國際市場對俄國承諾具疑慮，拖累歐美股市走低，令週四台股受到影響，加權股價指數小幅回檔走低47點，未能守住17,700點。金融強勢走高將近1%左右表現亮眼，而電子和運輸走低則為拉低大盤的主要類股。其中，金控股皆走升且許多漲幅達1%以上，走勢大放異彩，而台積電、聯電、聯發科、大立光等大型電子股下修。

上海市宣布全域靜態管理，等於全面封城且官方製造和非製造業PMI皆下滑至50以下，疫情回升令產業活動進入溫和緊縮，市場情緒較為不佳，使中國股市早盤小幅開低。美國證監會再將百度和愛奇藝等五間中概股放入退市觀察名單，並將先前首波的五間退市觀察中概股轉入確定名單，令中港市場情緒較難以明顯好轉，最終上證和滬深300指數小幅回跌。其中，房地產因政策利多效應而續漲1%，銀行、能源、煤炭走勢也相當理想，但半導體、互聯網、光電、通信、新能源車、碳中和、電池、軍工等修正幅度達1%以上，為拖累大盤指數的主要類股。

中國3月官方製造業PMI由50.2降至49.5，低於市場預估的49.9，為近五個月最低；3月官方非製造業PMI由51.6降至48.4，為近七個月首次來到50以下緊縮區間。結果顯示近期疫情升息和動態清零政策，令產業活動受到一定程度影響，暫時陷入溫和緊縮狀態。

日本2月工業產出初值月增0.1%和年增0.2%，不如市場預估月增0.5%；2月新屋開工年增6.3%，優於市場預估的年增1.1%。

二、歐洲

週四歐洲Stoxx 600指數跌0.94%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別跌1.31%、0.83%、1.21%、1.1%。

雖然美國準備大規模釋出戰略儲油壓抑油價，稍微舒緩通膨管控前景的擔憂，但俄國並未停止對烏克蘭的攻擊，令人對其減少軍事行動承諾的疑慮加深，同時中國上海全面封城且產業PMI陷入溫和緊縮，疫情和清零政策或將拖累其經濟發展前景也帶來一定影響，促使週四歐洲股市早盤普遍溫和走低。後續美股上午盤走勢也偏弱，而且週四為3月最後一個交易，似乎投資者進場的意願不高，最終歐股主要指數皆持續收低。

歐洲主要類股以下行走勢為主，僅公用事業小漲0.32%。金融、原物料、非景氣消費循環、科技、景氣消費循環等下挫1.04%至1.99%，能源、健康照護、工業、不動產等走低0.32%至0.95%。

德國2月零售銷售月增0.3%和年增7%，優於市場預估的月增0.5%和年增6.1%。英國第四季GDP終值季增1.3%和年增6.6%，較前值的季增1%和年增6.5%小幅上修。

三、美國

週四道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別走低1.56%(-550.46點)、1.57%(-72.04點)、1.54%(-221.76點)，美國10年公債殖利率由2.358%下滑至2.342%，而盤中2年和10年公債利率再度倒掛，美元指數則走升0.58%，來到98.36。

雖然拜登政府決定大規模釋出戰略儲油令油價明顯下挫，且大部分經濟數據表現不差，但通膨數據PCE來到40年新高，而且週四為月底季末最後一個交易日，許多投資者似乎進行部位調節，致使股市走勢開低震盪走低，最終三大指數皆呈現較大幅下修，費城半導體指數再度挫低2.27%。

標普500指數的11項類股全數走低，金融下挫2.32%表現最疲弱，通信服務跌2.01%次之，健康照護、不動產、原物料、能源、工業、科技、非必需消費等收低1.18%至1.95%，必需消費和公用事業小幅走低0.43%與0.17%。

道瓊工業成分股皆收在平盤之下，其中約21檔個股跌幅達1%以上，連鎖藥局Walgreen Boots下挫5.6%最為疲弱，英特爾和摩根大通修正幅度達3%，聯合健康集團、NIKE、Home Depot、迪士尼等下修超過2%，為拖累大盤指數較大幅走低的主要個股。

市場情緒不佳令科技成長股面臨壓力，使那斯達克連二日出現1%以上的下行幅度。其中，前100大個股超過8成收低，科技巨頭FAAMG皆下修1%以上，半導體科技大廠也普遍走低達1%，特斯拉和Netflix修正1.5%以上，中概股拚多多和百度下挫8%，京東也跌5.8%。

一週初申請失業救濟金人數20.2萬人，稍微高於市場預估的19.7萬人；2月個人支出月增0.2%，稍微不如市場預估的月增0.5%；2月個人收入月增0.5%，與市場預估相同；2月個人消費成本(PCE)月增0.6%和年增6.4%，年增率較1月的年增6%攀升，為1982年1月以來最高；2月核心個人消費成本(PCE)月增0.4%和年增5.4%，稍微低於市場預估的年增5.5%；3月芝加哥PMI由56.3攀升至62.9，優於市場預估的57.0。

四、國際油價

紐約油價大跌6.14%，走低至101.17美元；布蘭特油價大跌5.43%，走低至107.29美元。拜登政府宣布每日釋出100萬桶戰略儲油，為期六個月，總規模或達1.8億桶，以協助壓抑近期偏高的油價，促使週四兩大國際油價應聲下挫收低。

【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。