

### 中國疫情擴大及美公債利率攀升，經濟前景擔憂令國際股市受挫

#### 一、亞洲

週一(4/11)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數分別跌0.61%、0.27%、1.37%、2.61%、3.09%、3.03%，印度BSE Sensex指數也收低0.76%。東南亞主要股市走勢偏弱，新加坡、馬來西亞、泰國、印尼等股市下修0.1%至0.58%，越南休市。

美國科技股上週五走勢偏弱，同時俄烏衝突暫時看不見停止的跡象，而且中國疫情擴大，封鎖防疫的範圍增多，令市場對經濟前景受拖累的擔憂較明顯上升，致使週一亞洲市場以下行走勢為主，主要地區股市大多收低。

中國除上海繼續封鎖控管外，廣州市也加入嚴謹防疫的地區，加上美國科技股上週五表現不佳，令台股受國際市場拖累走低，加權股價指數收低236點，跌破17,100點。鋼鐵逆勢收於平盤之上，金融和生技僅微跌不到0.05%，為投資者的避風港，而電子受資金撤出影響走低1.9%，多數傳產表現也不理想。其中，聯電、大立光、國巨、群創、友達等挫低超過3%，台積電也跌1.59%。

中國股市賣壓較為沉重，上海確診人數持續攀升，同時廣州也進入較嚴格的防疫措施，疫情控管並未出現緩和跡象，而且通膨數據皆高於預估，在俄烏衝突及油價走高的背景下，市場對輸入性通膨風險有所緊張，深怕寬鬆空間縮減，致使上證和滬深300二指數較明顯收低。主要類股跌幅多達1%以上，新能源車、電池、碳中和、半導體、光電、互聯網、大數據、通信、食品、酒、房地產、軍工、旅遊等下修超過3%，為較疲弱的產業。

中國3月通膨率月增0%和年增1.5%，較市場預估的月減0.1%和年增1.2%高；3月生產者物價指數年增8.3%，高於市場預估的年增7.9%，為近11個月最低。雖然數據結果顯示通膨增長依然溫和，但高於預期則令市場對寬鬆空間可能受壓縮具有些許緊張。

#### 二、歐洲

週一歐洲Stoxx 600指數跌0.59%，德國DAX、英國FTSE100、義大利FTSE MIB指數分別收低0.64%、0.67%、0.28%，法國CAC40指數小漲0.12%。

中國疫情管控並未出現緩和發展且範圍有所擴大，加上美聯儲加大緊縮的可能性不低，歐洲大國公債利率也持續攀升，同時俄烏衝突短期內或許難以見到停火，多項因素令歐洲投資者對經濟前景恐受拖累的擔憂上升，致使週一歐股多開低後偏弱震盪，最終主要指數回檔收低。

另外，法國總統大選首輪由現任總統Macron和在野領袖Marine Le Pen，兩者差距不大，預定4/24將進行第二輪決戰，目前民調顯示Macron仍有機會連任，似乎帶給法國股市一定正面支撐。

歐洲主要類股以下行走勢為主，僅金融小幅走升0.13%，景氣循環消費、科技、公用事業等下挫1.45%至1.87%，不動產、非景氣循環消費、健康照護、原物料、能源、工業等走低0.1%至0.97%。

英國2月GDP月增0.1%和年增9.5%，年增幅與市場預估一致；2月工業產出月減0.6%和年增1.6%，不如市場預估的月增0.3%和年增2.1%；2月製造業產出月減0.4%和年增3.6%，高於市場預估的年增3%。

### 三、美國

週一道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌1.19%(-413.04點)、1.69%(-75.75點)、2.18%(-299.04點)，美國10年公債殖利率由2.704%持續攀升至2.78%，盤中高點觸及2.793%，為2019年1月以來最高水平，美元指數續漲0.2%，來到99.99。

美國10年公債利率繼續攀升至3年高點，同時4/12(二)預定公布最新通膨增長率，估計應會再度走升，或將提高美聯儲加大緊縮力度的機率，令市場對經濟前景恐受拖累的擔憂增加，科技股再度面臨較沉重賣壓，致使美股三大指數明顯受挫，費城半導體指數也下修2.09%。

標普500指數的11項類股全數收低，能源下挫3.11%最疲弱，科技跌2.6%次之，不動產、公用事業、通訊服務、非必需消費、健康照護等下修1.35%至1.97%，工業、原物料、

必需消費、金融等小跌0.29%至0.48%。

道瓊工業成分股僅4檔個股收於平盤之上，其餘皆走低。微軟和美國運通挫低3.3%以上，蘋果、思科、Chevron、NIKE、Walgreens等下修超過2%，為拖累指數較明顯收低的主要個股。

緊縮擔憂促使公債利率持續攀升，令科技股的下行壓力較大些，致使那斯達克連兩交易日修正超過1%。其中，前100大個股超過8成收跌，科技巨頭FAAMG跌幅達2%以上，Netflix和特斯拉走低2.2%及4.8%，半導體大廠亦普遍出現較明顯修正。不過，中概股網易強漲2.1%，京東小漲0.5%，為少數表現相對抗壓的個股。

紐約聯儲3月預期消費物價通膨率年增6.6%，至少為過去12個月最高，預期近期高通膨情況可能會稍微影響家庭財務狀況。不過，中期通膨增長預估則由3.8%降至3.7%，顯示未來一段時間後，通膨應具回落機會。

#### 四、國際油價

紐約油價跌3.24%，走低至95.09美元；布蘭特油價跌3.48%，走低至99.2美元。由於中國疫情未見趨緩且再有新增爆發區域，政府持續動態清零的防疫措施，令投資者對原油需求前景有所擔憂，致使週一兩大國際油價走低。

【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.tcbstitc.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。