

美國通膨再度繼續攀升，緊縮前景擔憂令國際股市走勢仍偏弱

一、亞洲

週二(4/12)日經225、南韓KOSPI、台灣加權、印度BSE Sensex指數分別跌1.81%、0.98%、0.34%、0.66%，中國上證、中國滬深300、香港恆生指數則收漲1.46%、1.95%、0.52%。東南亞主要股市亦以下行為主，新加坡、馬來西亞、越南、泰國等股市跌0.25%至1.8%，印尼股市小漲0.15%。

經過一日較明顯走低後，週二亞洲部份市場早盤稍微反彈，但亞洲時段內，美國10年公債殖利率持續攀升至2.8%之上，加上對美國將公布的消費通膨數據謹慎保守看待，使得亞股再度延續週一偏弱走勢，最終主要地區股市大多紛紛收低。

通膨攀升預期推助美公債殖利率持續走高，令美股四大指數皆收黑，同時中國疫情封控的利空影響持續，令台股走勢再度偏弱震盪。盤中在萬七關卡較明顯震盪，而尾盤資金一度拉升，但無法順利幫助大盤止跌，最終加權股價指數走低57點，未能守住17,000點。電子、金融、運輸皆收低，其中晶圓雙雄台積電和聯電連袂下修，金控股也大多走弱，貨櫃三雄僅萬海走高將近1%，陽明和長榮雙雙下挫超過1%。

中國上海疫情仍處於高位，但改為分區管控，稍微放鬆防疫力度，股市受美股收黑影響拖累，上午盤較偏弱震盪。不過，午盤後北上資金湧入，帶動上證和滬深300二指數強力反彈收漲，市場似乎具有寬鬆措施可能加大的預期。其中，資金大舉湧入消費類股，旅遊暴漲8.7%，酒和食品強漲6.6%與4.7%，互聯網、證券、醫療等大幅走高超過3%，大金融、半導體、新能源車等也走升1%以上。

日本3月生產者物價指數月增0.8%和年增9.5%，年增幅稍微高於市場預估的年增9.3%，連13個月增長且指數來到1982年12年新高。

二、歐洲

週二歐洲Stoxx 600指數跌0.35%，德國DAX、英國FTSE100、法國CAC40、義大利FTSE

MIB指數分別走低0.48%、0.55%、0.28%、0.33%。

歐洲股市週二開盤大多下行幅度超過1%，除美國公債殖利率升破2.8%，持續帶來政策緊縮前景的擔憂外，俄國軍力重新集結，準備於烏東地區進行新一波攻擊的訊息，令投資者對衝突難停較為不安。後續美股上午盤雖出現反彈，但美國通膨率繼續攀升，緊縮前景擔憂使歐洲不佳的市場氛圍較難以扭轉，最終主要股市指數皆走低。

歐洲主要類股漲跌各半，健康照護下挫2.16%最弱，非景氣循環消費、金融、公用事業、不動產等走低0.82%至1.97%，而原物料、科技、工業、景氣循環消費、能源等走升0.04%至0.76%。

英國1月就業人數增加1萬人，不如市場預估的增加5萬人，結束先前連二個月的縮減；2月失業率由3.9%降至3.8%，與市場預估一致；3月請領失業救濟金人數減少4.69萬人，連續第13個月縮減。結果顯示英國就業市場尚屬穩健，疫情回升帶來些許影響。

歐元區4月ZEW經濟前景信心指數由負38.7降至負43，為2020年3月以來最低。德國4月ZEW經濟前景信心指數由負39.3降至負41，較市場預估的負48稍佳，且亦為2020年3月以來最低。結果顯示偏高通膨及俄烏衝突等因素，令歐洲地區民眾對短期經濟前景的信心進一步低落。

三、美國

週二道瓊工業、標普500、那斯達克指數分別跌0.26%(-87.72點)、0.34%(-15.08點)、0.3%(-40.38點)，美國10年公債殖利率由2.78%下滑至2.727%，美元指數續漲0.39%，來到100.32。

盤前公布的消費通膨持續攀升，但不含食物及能源的核心通膨年增幅較預期稍低，燃起通膨可能出現觸頂跡象的樂觀情緒，使得美國10年公債殖利率回落，並帶動美股主要指數開高後一度震盪走高。不過，通膨結果應會令美聯儲5月加大緊縮力度的機率明顯提高，同時大型銀行準備公布財報，投資者對此也較謹慎看待，因此午盤後走升動能逐漸消退，最終三大指數再度收低，費城半導體指數也小跌0.25%。

標普500指數的11項類股跌多於漲，金融下挫1.07%較為疲弱，必需消費、工業、不動產、科技、通訊服務、健康照護等下修0.02%至0.95%，而能源強勢走高1.72%，原物

料、非必需消費、公用事業等小漲0.03%至0.41%。

道瓊工業成分股三分之二收於平盤之下，其中科技大廠思科下挫2%，微軟、摩根大通、VISA、美國運通等跌幅達1%以上，為拉低大盤指數的主要個股，而石油企業Chevron強漲2%，蘋果和可口可樂走高超過1%為表現較佳者。

科技股的反彈無法順利維持，促使那斯達克連續第三個交易日收低。其中，前100大個股將近7成下修，科技巨頭FAANG僅蘋果收漲，特斯拉也走升1.1%，而Netflix與多數半導體大廠走勢偏弱，中概股和生技藥廠表現也不理想。

3月消費通膨率月增1.2%和年增8.5%，稍微高於市場預估年增8.4%，為1981年12月以來最高；3月核心消費通膨率月增0.3%和年增6.5%，則稍微低於市場預估的月增0.5%和年增6.6%。

四、國際油價

紐約油價強漲7.08%，走升至100.97美元；布蘭特油價大漲6.63%，走升至105.01美元。中國上海稍微部份放寬防疫，舒緩投資者對原油需求前景不佳的擔憂，同時OPEC表示現階段不可能因俄國供給減少而大幅增產，供給或將持續偏緊的預期上升，促使週二兩大國際油價走高。

【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。