

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三漲跌互見，雖然油價在週二受原油庫存大增的衝擊下跌逾 1%，但昨日則呈現止穩的跡象，加上金屬期貨本週上漲逾 1%，支撐大盤不致大幅下滑。原油方面，能源資訊局(EIA)公佈美國上週原油庫存增加 1,380 萬桶，而前一天美國石油協會(API)表示，2/3 當週原油庫存增加 1,420 萬桶，明顯高於預估的增加 250 萬桶，分析師表示，美國夏岩油生產增加可能抵銷 OPEC 與非 OPEC 國家減產行動，使得油價易於下跌，屆時 OPEC 減產協定可能有失效危險。巴西股市收紅，主要由於該國 1 月份通膨明顯低於市場預期，令本月巴西央行降息的預期大幅增溫所致，其中根據利率期貨市場顯示，該國央行將有 90%的機率於本月會議中降息 3 碼至 13%，更有 10%機率降息 1%，因而對大盤構成利多激勵。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三持續漲跌互見，其中企業財報表現優異為大盤形成利多支撐，不過受制於法國總統選舉的政治不確定性影響，銀行股則跌至五週低位。財報方面，跨國性礦產及資源集團力拓(Rio Tinto)公佈去年全年獲利 46.2 億美元，因商品價格上揚使得該公司轉虧為盈；此外，瑞士工程巨頭 ABB 集團公佈最新業績，儘管營收年跌 3%至 89.9 億美元，但受惠於旗下電網事業 Power Grids 表現優異帶動，去年第四季淨利由前年同期的 2.04 億美元衝高到 4.89 億美元。整體而言，營建與原物料股收高逾 1.2%，指數因而受到提振。另根據摩根士丹利提供的資料，迄今為止已公佈業績的道瓊歐洲 600 指數成份企業中，超過半數的企業每股收益超過預期，平均按年增長 8%，顯然企業營運基本面依舊有利於大盤表現。政治消息面上，投資人目前最為擔憂的是法國大選，因法國極右翼政黨民族陣線總統候選人勒龐獲得高支持率令法國國債承壓，同時也讓金融股受挫走低。
- ◆ **亞洲股市：**亞股週三幾乎全數上漲，扭轉了前一天的跌勢，主因投資人重新聚焦於迄今為止優於預期的美股財報，在前夜美股收紅下市場對政策不確定性的擔憂情緒有所緩和所致。其中日股上揚收復 19000 點，除受日圓轉貶提振外，部份藍籌股的優異表現亦激勵指數走升，包括夏普上漲 3.86%創一個月來收盤新高，因鴻海計劃在美國興建的液晶面板工廠考慮由夏普主導，且建廠資金不會只仰賴鴻海集團，也考慮向日企募集，力拼在上半年動工；韓股在外資熱情消退下跌至三週低位，其中記憶體大廠三星電子挫跌 1.08%，因外資警告，廠商砸錢增產下，DRAM 和 NAND Flash 的毛利率可能會在今年中觸頂所致；港股收紅創去年 10/25 以來新高，主要得益於內地地產與券商類股的漲勢拉抬，其中恒生中國內地地產指數大漲 5.6%，創 11 個月來最大單日漲幅，而權重股萬科更跳漲 3.8%，因萬科公佈 1 月銷售額年增近 90%；此外，南下的內地資金持續流入也提振港股信心，激勵大盤走揚。東協股市漲跌互見，其中泰國股市因央行利率決策會議召開在即，在市場期待有任何正面消息下逆勢走高，不過菲律賓與印尼股市則受美國最新一週原油庫存激增 1,420 萬桶的利空衝擊，在油價跌逾 1%至近二週低位的影響下由商品股領跌。印度股市小幅收黑，因該國央行維持基準利率於 6.25%不變，與市場原先預期的降息一碼有所差異，加上決策委員會決定將立場由寬鬆轉為中性，暗示結束寬鬆週期，藉以評估去貨幣化對通膨及經濟成長的影響程度，使得大盤承壓。此外，該國央行將於 2/20 起將領鈔上限從 2 萬 4 千盧比近乎加倍至 5 萬盧比，接著將於 3/13 完全移除上限，不再有領鈔限制，頗有利空出盡的意味。
- ◆ **中國股市：**中國股市週三上揚至一個月高位，雖然該國央行春節後暫停逆回購(附買回)以及 1 月份外匯儲備低於 3 兆美元令投資人心存謹慎，但由於目前滬綜指估值處於平均水準附近，而市場普遍預期今年上市公司盈利將增加，從而提升指數評價面，因此資金有回流股市的跡象，以上海 A 股為例，昨日成交 1,707 億人民幣，較前一交易日增逾一成。此外，由於 3 月初的兩會即將召開，投資人對國企混改政策的預期較強，且股價經過前期調整後有止跌企穩的情形，加上近期中小盤股也有活躍跡象，表明目前有資金已經開始試探性的參與市場，對大盤也形成支撐。經濟數據方面，1 月底中國外匯儲備跌破 3 兆美元，連續七個月下降且續創近六年新低，後續隨著美元指數短期間強勢不再，以及中國對資本流出控制的加強，預期外匯儲備規模降幅將明顯收窄，人民幣貶值預期也將有所收斂。
- ◆ **台灣股市：**台股週三小跌做收，主要由於指標股鴻海強勢完成填權息，進一步激勵蘋概股同步上揚，抵銷台積電、大立光相對疲弱的走勢，加上生技及 PCB 等族群也展開補漲行情，指數呈現高檔整理，成交值亦高達 1,060.03 億元。至於櫃買指數則在中小型股繼續強攻推升下，指數開高走高，終場上漲 0.71%，成交值更放大大到 322.91 億元。展望後市，由於開春以來台股成交值都有千億元左右的水準，顯示市場人氣已有逐漸回流的跡象，在籌碼溫和轉換後，未來仍有機會再度上攻。

群益證券投資信託股份有限公司

106台北市大安區敦化南路二段69號15樓 · T. 02 2706 7688 · F. 02 2706 5090

台中分公司 403台中市民權路239號4樓A1 · T. 04 2301 2345 · F. 04 2301 2626 / 高雄分公司 802高雄市苓雅區四維三路6號19樓之1 (A3) · T. 07 335 1678 · F. 07 335 0788

讓一群人受益
群益投信

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或簡式公開說明書，有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書或簡式公開說明書中，投資人可向本公司及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站(newmops.tse.com.tw)及本公司網站(www.capitalfund.com.tw)中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險詳閱基金公開說明書。若有投資大陸地區證券市場，依據目前主管機關法令規定，本基金投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前述有價證券總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之三十(30%)；但法令有修正者，依修正後之法令規定。內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治經濟情勢穩定度可能使資產價值受不同程度之影響，此外匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動。相關資產配置比重，係依目前市況而定，本基金之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。