

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**投資人消化多項消息，美股週三表現大幅震盪，川普國情咨文、總經數據以及企業財報帶動股指大幅反彈，隨後在 FOMC 公佈偏向鷹派的會後聲明後回吐所有漲幅甚至由紅翻黑，終場前投資人再度逢低進場，指數再度拉回平盤甚至小漲。開盤前川普今年首度的國會國情咨文內容並沒有太多令市場感到意外之處，表示希望在兩年內通過 1.5 兆美元的振興基礎建設法案以及讓美國在國際面對中、俄以及北韓能夠保有軍事上的絕對競爭力，市場對於內容大致符合預期給予正向解讀；ADP 公司公佈美國私人企業 1 月份新增就業人數達 23.4 萬人，優於分析師預期的 18.5 萬人，對於上月偏低的非農就業可能有所助益；企業財報方面截至 1/31 日上午，S&P 500 公佈的財報中，仍有 80% 獲利及 81% 營收優於預期表示企業多數受惠於景氣的持續成長，雖然台灣時間週四凌晨公佈的 FOMC 利率決策會議一如外界預期維持利率不變，但是預期今年通膨將上升且持穩在 2% 左右的目標，市場解讀未來 Fed 可能隨通膨調整升息步調，消息多空交雜下，道瓊工業指數終場小漲 0.28% 收在 26149 點，S&P 500 收近平盤收在 2823 點，Nasdaq 小漲 0.12% 收在 7411 點，費半漲幅較大上漲 0.82% 收在 1361 點。受到美國總經數據優於預期帶動美股早盤反彈，川普國情咨文發佈後美元走弱帶動大宗原物料上漲，巴西股市早盤隨美股大幅走高，盤中再創歷史新高，惟在 FOMC 公佈偏鷹派會後聲明後，投資人選擇獲利了結，漲幅所有收斂，Bovespa 指數終場僅上漲 0.51%。
- ◆ **歐洲股市：**一月最後一個交易日，投資人交投意願較為謹慎，川普國情咨文發表後美元轉弱，偏強的歐元再度對出口類股造成影響，電信設備製造商愛立信公佈大幅虧損的四季度財報讓股價大幅下跌 9.2% 拖累股指表現，投資人亦等待 FOMC 的會後聲明，雖然分析師預估去年四季度淨利潤年增仍可達雙位數，但對股指激勵有限，泛歐 600 指數終場下跌 0.2%，三大主要國家指數德國小跌 0.06%，英國下跌 0.72%，法國逆勢收紅上漲 0.15%。
- ◆ **亞洲股市：**美股連二日收黑影響亞股週三表現，惟利空較為淡化。日股方面，早盤開低後即在 12 月工業生產指數月增 2.7% 及日圓匯率回貶激勵下指數開始回彈，蘋概科技股反彈亦支撐大盤，惟午盤後川普國情咨文無太多亮點導致美元走弱，日圓再度走強讓大盤獲利回吐，終場日經 225 指數由紅翻黑下跌 0.83%。韓股方面，早盤承壓開低，在權值股三星電子公布強勁財報以及股權分拆計畫激勵下股價一度大漲 8%，亦帶動指數盤中上漲逾 1%，尾盤投資人選擇獲利了結及觀望 FOMC 今晚會後聲明，終場 KOSPI 僅小跌 0.05%。港股方面，早盤受到美股持續走跌影響開低，最多跌逾 200 點，隨後在中國人壽盈利報喜及地產股碧桂園獲外資調升投資評級後，指數開始反彈，終場恆生指數上漲 0.86%。東協股市方面漲跌互見，新加坡股市持續受到美股回調影響，在不動產、物流及工業類股領跌下指數續跌 0.42%，馬來西亞股市休市一天，泰國股市在公佈 12 月工業生產年增僅 2.35% 不如市場預期及 12 月出口僅年增 9.30% 承壓，隨後在造紙、貿易及金融類股反彈抵抗下，指數收近平盤，印尼股市一反週二頹勢，在原料工業及不動產類股帶動下反彈 0.46%，菲律賓股市持續下跌，在外資持續調節下，在零售及金融類股領跌下大跌 1.66%。南亞印度方面，歐美股市回檔及亞股早盤走弱亦對指數形成壓力，惟在企業傳出財報佳音以及公布年度國家預算前買盤承接，Sensex 指數終場僅小跌 0.20%。
- ◆ **中國股市：**滬深兩市週三延續回檔格局，開盤雙雙開低，開盤前中國國家統計局公布的官方製造業以及非製造業數據並未形成反彈動能，兩市走勢開始出現分化，以大型股為主的 A50 指數成分股連續兩天大跌後，開盤時一度走低，但隨著銀行和保險兩大行業板塊內個股全面飄紅，地產龍頭股亦協同走高，白酒、家電和食品飲料等龍頭白馬股強勢反彈，紡織服裝等消費類股也有所表現。但其餘多數類股持續探底，環保、安防、TMT 及電子零件等多個行業跌幅逾 2%。終場上證在震盪後仍下跌 0.21% 收在 3480 點，深成指持續大跌近 1%，創業板持續大跌 2.68%，兩市成交量放大至 4941 點，滬深股通小幅淨流入 1.47 億元。在連跌兩天之後，殺跌意願有些減弱，也有浮現護盤的需求。週三藍籌股有止跌回穩跡象，但市場分化仍嚴重，近期是上市公司盈利預告的高峰期，部分表現遜於預期的公司回調明顯，創業板跌幅偏大就是類股財報不如預期的影響。近期市場信心仍不足，上證力守月線，短期仍看權值股表現是否能夠領頭回穩。
- ◆ **台灣股市：**台股受到前晚美股連 2 日收黑拖累，週三跟進跳空開低，一度回探月線及 11000 點關卡，在精神領袖台積電領軍突圍下，法說行情暖身的旺宏、TPK-KY 雙雙勁揚，鴻海召開股東臨時會討論 FII 赴中國 A 股掛牌案，鴻海董事長郭台銘在股東會上點名，今年將是 5G 標準制定元年，2020-2022 年市場將大爆發，雖然鴻海本身股價走勢溫吞，但是網通概念股成資金追捧焦點，激勵電子指數率先翻紅，傳產、金融股亦紛紛回神，帶領指數由黑翻紅一路往上拉升，惟最後一盤遭大單攔壓，指數漲幅略為回吐，終場加權指數上漲 0.24% 收在 11103 點，力守 11100 點及月線大關，成交量小幅下滑至 1329 億元，月線連 2 紅。OTC 店頭市場尾盤最為猛烈，早盤同加權指數開低，不過跌幅逐漸收斂，中場過後順利翻紅，終場上漲 0.43% 收在 153 點，成交量亦小幅下滑至 390 億元，外資僅一日賣超，昨天再度轉為買超，買超 25.09 億元，亦帶動台幣匯率升值近 1 角。類股表現方面漲略多於跌，其中漲幅最高是觀光類股，漲幅達 1.6%，汽車類股也上漲逾 1%，

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高雄市翠華路四維三路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，本基金投資風險請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。

貿易百貨、通信網路、半導體、電子零組件、鋼鐵、金融也均收紅。台股週三走勢力抗美股壓力，美國總統川普的國情咨文演說內容未有太過於意外的言論，在市場疑慮減輕下，顯示外資還是持續偏多看待台股，也讓台積電一反昨天疲態，成為今天撐盤要角，不過因為農曆年節將近，預料內資賣壓或許造成指數高檔震盪。盤後公布四季度 GDP 年大增至 3.28%，大幅優於預期的 2.50%。

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，本基金投資風險請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，且投資前遠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。