

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五反彈強漲，主要受到美中貿易樂觀氛圍、12月就業數據意外強勁與聯準會(Fed)主席鮑威爾發表安撫性言論等利多提振。美中關係方面，上週五亞洲盤上午時中國商務部即已發佈1/7、8日雙方將協商的消息，貿易緊張情勢因而有所緩解。經濟數據方面，美國去年12月非農就業人口新增31.2萬人，遠高於預期的17.6萬人，這份報告有助於消除人們對全球經濟放緩揮之不去的擔憂，為股市注入一劑強心針。最後，美股盤中時Fed主席鮑威爾演說亦激勵大盤續強，其稱Fed將耐心地升息並保持靈活性，如果出現問題的話，將不會猶豫改變其資產負債表減少計劃，貨幣政策應該更加靈活操作的消息為大盤奠定強漲態勢。在上述三大利多激勵下美股反轉跌勢、強力上漲。巴西股市再創歷史新高，在歐美中等主要股市上漲激勵下同步走升。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五大漲，創2016年6月以來最大單日漲幅，主要受助於美國最新公佈的12月非農就業人數表現較預期強勁，加上市場寄望中美貿易關係將會改善，同時聯準會(Fed)主席鮑威爾表示將對市場消化的下行風險保持敏感，皆為股市帶來利多。其中礦業股跳漲5.4%為漲幅最大的板塊，因中美兩國將進行貿易談判的消息公佈後銅價反彈所致，其次在2018年受貿易爭端拖累的汽車股也大漲4.5%，而石油股也在油價反彈和12月中國服務業指數擴張的提振下大漲近3%。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週五上漲居多，雖然前夜蘋果財測預警在全球投下震撼彈，使得歐美股市慘跌，不過隨後受惠於中美再啟貿易協商、貨幣政策加碼寬鬆的利多激勵，帶動亞股迅速由黑翻紅。其中日股在元旦假期休市六天後，4日為2019年首個交易日，然而在蘋果概念股慘摔與上週四日圓匯率狂升衝擊下，日經225指數大跌2.26%，在亞股中表現居末；韓股則由汽車股領漲收紅，除了中美雙方將再啟會談的利多提振外，南韓電動車電池製造商SK Innovation將在美國喬治亞州打造生產基地，預料將成北美最大的韓國電動車電池生產商，此利多消息為汽車股增添上漲動能；港股早盤開低後一路攀揚終場上漲逾2%，主要追隨陸股強彈的走勢。東協股市上漲居多，僅馬來西亞股市小跌收收，同樣受到中美雙方可望再啟貿易協商的提振。印度股市跟隨週遭亞股攀揚，並由國營銀行股領漲大盤，一方面受到中國人行降準的激勵，令市場預期通膨壓力大減的印度也可望維持貨幣寬鬆政策，再者盧比匯率持穩升值也增添投資人信心，帶動大盤走升。
- ◆ **中國股市：**陸股週五開低走高，終場大漲逾2%，盤初時雖然受到前夜蘋果財測預警的利空震撼，不過午盤前中國商務部釋出利多消息，在官網公佈中美雙方已於4日上午進行副部長級通話，確認美國副貿易代表Jeffrey Gerrish在1/7、8將率領美方工作小組訪問中國，與中方進行積極與建設性討論，落實中美兩國元首在阿根廷會議的重要共識，這將是去年12/1川習會在阿根廷登場後，中美首次的面對面會談，而中方在副部長級談話之後就敲定會面時間，顯示北京急於談判，應該會做出讓步，而美國上個月經濟表現欠佳，推測川普也需秀出一些成果來平息市場焦慮，因而帶動陸股強彈。其次在貨幣政策方面也出現大利多，由於中國國務院總理李克強4日接連考察中國銀行、工商銀行和建設銀行普惠金融部，並在大陸銀保監會主持召開座談會，表示將可能全面降準，進一步刺激金融股走強，帶動上綜指、深成指與創業板三大指數全面反彈，其中上綜指收復2500點整數大關，與深成指雙雙站上5日及10日均線，創業板亦站上5日均線，市場人氣回溫下，兩市成交量亦明顯放大至3,223億人民幣，相較前一交易日量增近28%，在李克強談話後，果不其然當天下午約5點左右中國人行宣佈下調金融機構存款準備金率1個百分點，其中將在1/15及1/25分別下調0.5個百分點，同時2019年第一季到期的MLF不再續作，中國人行表示這次降準將釋出人民幣約1.5兆元，加上即將展開的TMLF以及配合不再續做的MLF，長期資金淨釋出量約人民幣8,000億元，貨幣政策加碼寬鬆再成為推升大盤的助力。經濟數據方面，12月份財新中國服務業PMI升至53.9，高於11月份的53.8並創六個月新高，分項指數中，服務業的出口新訂單維持成長，12月份出現了半年最大增幅，路透社表示，由於服務業佔中國經濟比重50%以上，若此一行業保持強健，將能部份抵銷製造業放緩以及中美貿易戰的壓力，對大盤同屬利多。
- ◆ **台灣股市：**台股週五表現弱勢，終場收黑，主因前夜蘋果發佈財測預警、美股重挫，而由於台股多檔大型權值股與蘋果股價連動度高，使得指數失守去年10月創下的前波低點9400.69點重要支撐，跌幅逾1%。整體來看，自去年12月下旬以來台股均未突破千億量能，在前波低點失守下造成停損賣壓導致上週五成交額順勢放大到1,059.85億元，短線而言需先觀察這一波破底後造成的賣壓是否能快速消化完畢，若能搭配量能有效放大則指數才有反彈上攻的契機。

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台中市南區南區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。