

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美股週一上揚，擴大上週五的漲幅，早盤時雖然市場意在等待聯準會(Fed)官員本週將發表的談話，以及美國 12 月 ISM 非製造業指數不如預期的影響，使得大盤表現偏弱，不過在油價與科技股上漲的提振下三大指數再度轉強。消息面上，由於本週將發表談話的 Fed 官員包括亞特蘭大、芝加哥、波士頓、里奇蒙 Fed 總裁以及副主席等，市場尤其關注在主席鮑威爾上週五的鴿派談話後，上述一系列官員會否維持一致的口徑，令投資人維持謹慎。經濟數據方面，美國去年 12 月 ISM 非製造業指數為 57.6，遜於原先預估的 59.5，創去年 7 月以來最低水準，因受訪者對關稅不確定性表示擔憂，使得原物料價格分項指標由 11 月的 64.3 驟降至 57.6 所致。中美貿易消息面上，中國副總理劉鶴週一意外參加在北京舉行的中美經貿磋商首日會談，中方高級官員出席談判的消息令一些市場人士感到樂觀。油價方面，據不具名的 OPEC 官員稱，沙烏地阿拉伯計劃進一步削減原油出口，從 2018 年 11 月的歷史高位 790 萬桶/日減少至多 80 萬桶/日，目的是提振油價超過 80 美元/桶，以期為該國增加的財政開支計劃買單，消息一出支撐油價續漲，也推升能源與原物料股走升。科技股方面，由於美國知名的金融數據和軟體公司 Factset 統計華爾街研究亞馬遜股價的 42 位分析師中，有高達 41 位建議買進，理由是該公司重視獲利成長，同時雲端和廣告等業務將持續高成長，加上高盛重申看多 Netflix，因該公司對內容、科技及通路的投資，將持續帶動國內外訂戶的成長動能遠優於市場預期，配合近期科技股跌深獲低接買盤進場，使得昨日科技股漲幅居前提振大盤。巴西股市小黑做收，主因 Bovespa 指數已連續三個交易日創歷史收盤與盤中新高，在獲利了結氛圍下壓抑指數表現。
- ◆ **歐洲股市**：歐股週一小幅收黑，儘管中美貿易協商可能有正面結果的預期為股市提供支撐，不過由於上週五歐股強彈，加上市場謹慎看待英國脫歐後續進展與美國政府長時間關門的影響，使得投資人獲利了結打壓大盤表現。英國脫歐消息方面，該國議會預定在 1/14 或 15 就脫歐協議進行投票，不過根據民調公司 YouGov 最新的調查顯示，如果立即舉辦第二次公投，將可能有 46% 的人會投票支持留歐，39% 支持脫歐，若將未決定及不知道或拒答的樣本排除，支持留歐的佔比達 54%，儘管首相梅伊重申反對二次公投，也強調沒有足夠的時間舉行新的公投，不過該項民調顯示在野大黨工黨的選民壓倒性支持留歐，比例約為 8：2，若工黨沒盡力抵抗讓脫歐成真，大選得票率將跌至 26%，將可能比 1983 年大選輸得更多，而工黨發言人則表示，如果梅伊的脫歐協議被議會否決，工黨將會力爭提前大選，保守黨如果拒絕，工黨就會考慮所有選項，包括推動二次脫歐公投，因此整體來看不確定性有增無減。
- ◆ **亞洲股市**：亞洲股市週一全數上揚，主要受惠於聯準會(Fed)主席鮑威爾態度轉趨鴿派與歐美股市勁揚所致。其中日股反彈大漲逾 2%，在避險情緒降溫、日圓兌美元重貶 0.8% 以上與蘋果概念股強彈的多重提振下，日經 225 指數收復 2 萬點大關；韓股在中國貨幣政策轉為寬鬆與 Fed 加速緊縮預期降溫下同步上漲；港股震盪收紅，在上週五美股大漲激勵下連續第二個交易日上漲。東協股市全數上漲，持續受到中美貿易緊張情勢和緩的激勵，其中新加坡與菲律賓股市分別創三週及逾七個月高位，印尼股市則創去年 4 月以來新高，泰國股市在油價反彈、能源股領漲下，自 2017 年 8 月以來的低位附近反彈走升。印度股市持續跟隨周遭亞股攀揚，除了受到上述利多推升外，由於接下來即將面臨去年第四季的財報季，在市場樂觀預期、風險偏好情緒好轉的提振下，Sensex 指數連續第二個交易日走升。
- ◆ **中國股市**：陸股週一續漲，主要受到上週五美股大漲提振投資人信心所致，加上包括平安證券等機構預期今年人行降準至少有 3-4 次，並可能降息降低企業融資成本，使得上綜指、深成指與創業板三大指數全數走升。其中通信、電子與軍工等具政策支持的板塊漲幅居前，不過銀行股在利差收窄的預期下普遍小黑做收，保險股則全面下跌拖累大盤走勢，因一般而言 1 月份前幾日保費佔全月的比重較大，然而截至 1/3 止，中國太保、新華保險、太平保險、中國平安等保險公司新單保費與去年同期相比均有不同程度的下滑，僅中國人壽同期間成長 140%；此外，有新聞提及部份保險公司在填報量化評估資料時被系統檢核出一定問題，亦即在基本與壓力情境下包括不同期限、不同成本收益與現金流的相關保險產品必需進行數量評估，按季度報送資產負債管理報告予銀保監會，資產體質受到考驗令保險股全面收黑，進而縮減大盤漲勢。
- ◆ **台灣股市**：台股週一開高走高、終場收紅，主要由於聯準會(Fed)主席鮑威爾上週五表示未來決定貨幣政策將更有耐心後，市場解讀升息速度有機會放緩，美股大漲下激勵大盤跟隨周遭亞股攀揚，收復 9500 點大關，不過成交額則萎縮至 918 億元，顯示投資人依舊謹慎看待。指標性個股或族群方面，股王大立光股價強彈近 7%，使得光學鏡頭族群股價同步受到拉抬；5G 題材也持續發酵，帶動相關中小型股受到追捧股價續漲；至於被動元件股亦有逢低買盤進場，除國巨股價上漲 2.4% 外，華新科股價也大漲逾半根漲停板，進一步提振市場信心。整體而言，雖然蘋果下修財測令蘋概股壓力重重，但實際上從去年第四季起 iPhone 銷售不如預期以來，台股相關供應鏈股價皆已事先反映，儘管目前為產業淡季，股價不易有強勢表現機會，但短線不至於出現持續重挫的壓力，再者中小型股表現相對強勢，因此短期間預期大盤仍將震盪，以個股或族群表現為主。

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台中市西區維多利亞路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。