

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二大幅上漲，主因中美貿易談判出現樂觀跡象，同時美國政府可望避免再度關門的情勢也對股市形成利多提振，加上油價回升拉抬能源股向上，使得三大指數漲幅皆逾 1%。中美貿易消息方面，美國總統川普週二接受媒體訪問時表示，若美中兩國能很快達成貿易協議，他考慮推遲 3/2 提高關稅的最後期限，雖然他傾向最好不要這麼做，但已明顯軟化對中貿易戰的立場，投資人樂觀情緒因而升溫。兩黨談判方面，美國參議院金融委員會主席謝爾比(Richard Shelby)稱，週一兩黨已就邊境安保問題達成原則性協議，為政府提供資金，避免政府關門，根據報導，這項協定計劃為修建邊境牆提供 13.75 億美元資金，進一步消弭美國政府再度關門的疑慮。油價方面，昨日 OPEC 發佈月度報告稱，1 月份 OPEC 成員國合計產油 3080 萬桶/日，減產 79.7 萬桶/日，雖然減產規模略低於 OPEC 目標水準的 81.2 萬桶/日，但已是連續第二個月創兩年最大降幅，且沙烏地阿拉伯還預計，其 3 月日產量將比減產協議要求低近 50 萬桶，帶動油價走升。巴西股市反彈上揚 1.86%，擺脫近期頹勢，主要受惠於中美貿易情勢樂觀、油價回升與美元自近期強勢中回貶的激勵。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二收紅，主要受到中美貿易磋商之樂觀情緒以及美國政府可能避免再次關門的利多消息提振，而企業財報或財測優異也對歐股形成利多激勵。從族群觀察，汽車及零組件供應商類股上揚 2.9% 漲幅最大，因先前米其林發佈的業績優於預期，並承諾今年營業利潤將進一步增長，令該公司股價大漲 13%，創近十年來最佳表現，進而推升類股與大盤；此外，GUCCI 母公司開雲集團因第一季財測的樂觀評論也使得該公司股價由黑翻紅，同步提振股市。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週二上漲居多，主要受到下個月可能再次召開川習會的利多消息激勵。其中日股大漲逾 2%，因美元較為強勢提振包括汽車與電機等出口類股的表現，而根據多數的出口商預期，自 3 月起的新財政年度，美元兌日圓將可能維持在 105-110 的區間，有利於出口商獲利，對日股形成利多；韓股在科技與造船股領漲下收高，其中韓國產業銀行表示，全球最大造船廠現代重工將收購大宇造船(DSME)，雙方已經簽訂暫時合約，估計 3 月初簽署正式合約，整併消息一出帶動造船股走升，也進一步提振大盤；港股於平盤附近狹幅震盪，終場小漲做收，主要受制於內房股表現不佳的影響，因春節期間上海、南京等 17 個重點城市新房銷售面積較去年春節假期下降 56%，房地產行業基本面延續加速下降趨勢使得內房股全線走低拖累大盤，所幸陸股表現維持強勢提供支撐，令港股不致翻黑。東協股市下跌居多，主要由於在中美展開新一輪貿易磋商之際，二艘美國海軍驅逐艦於 2/11 駛入南沙群島美濟礁 12 海里範圍內，展開自由航行行動引發中方抗議，地緣政治不確定性的消息面打壓東協股市表現，其中印尼股市跌幅居前，主要受獲利了結賣壓影響，泰國股市在連續三個交易日下跌後走勢回穩。印度股市連續第四個交易日下跌，因投資人仍在等待昨日稍晚將公佈的工業生產與 CPI 數據所致，經濟數據方面，印度去年 12 月工業生產成長 2.4%，從 11 月急速下滑的情勢中回溫，1 月份 CPI 降至 2.05% 的 19 個月新低，主因食品通膨持續下滑所致，儘管通膨趨緩令央行有進一步降息的空間，但食品價格持續下滑意味著農民收入不佳，由於印度總理莫迪 2014 年掌權後宣佈，要讓農民收入翻倍，而莫迪領導的印度人民黨(BJP)先前也在新德里舉行的全國委員會會議中宣稱，近年對農業領域的撥款預算增加，但實際上收入惡化使得印度農民 2018 年多次在數個城市擴大示威，要求政府改善農業困境、拉高收購農產品保證價格，並免除農民積欠銀行的貸款，這也增添 4-5 月份印度大選的不確定性，對印度股市相對不利。
- ◆ **中國股市：**陸股週二續漲創近三個月新高，盤初時上綜指狹幅震盪，後續隨著醫藥與粵港澳板塊走強帶動，指數逐漸攀揚，至於深成指更成功站上 8000 點大關，與創業板指數齊漲逾 1%，表現強勁。成交量方面，滬深兩市共成交 3,652 億人民幣(滬市 1,567 億元，深市 2,085 億元)，相較前一交易日量增約 14%，顯示市場風險偏好情緒持續升溫。政策消息面上，中國國務院總理李克強於 2/11 主持召開國務院常務會議，決議部署加強癌症早期診治早治療和用藥保障的措施，決定對罕見病藥品給予增值稅優惠(從 3/1 起，對首批 21 個罕見病藥品和 4 個原料藥，參照抗癌藥對進口環節將徵收的增值稅減少至 3%，中國國內環節可選擇按照 3% 簡易辦法計徵增值稅)，受惠於稅賦減免下醫藥股成為盤面亮點。其次，MSCI 公佈最新的季度權重調整結果，將 12 檔中國相關股票納入中國相關指數中，包括 5 檔 A 股(中鋁、工業富聯、國投資本、廣匯能源、華西證券)、2 檔港股(美團點評、小米集團)與 5 檔美股(嗶哩嗶哩、愛奇藝、拼多多、騰訊音樂、中通快遞)，所有變動將在 2/28 收盤後生效，同時今年以來截至 2/11，北上資金淨流入已超過 700 億人民幣，流入速度明顯增加，全年上看 6,000 億人民幣，在資金動能挾注下推升大盤向上。
- ◆ **台灣股市：**台股週二開高走高連續第二天大漲，主要由股王大立光與權值股台積電領軍上攻，成交值也高達 1,229.74 億元，在市場樂觀期待中美貿易磋商不會有更壞的結果以及中美股市近期持續攀揚的激勵下，大盤呈現價量齊揚的格局。此外，昨日台股在「MSCI 新興市場指數，權重獲調升 0.02%，最新權重來到 10.82%，「MSCI 新興亞洲指數，也獲調升 0.005%，最新權重為 14.81%，是繼 2017 年 11 月半年度調整後再次見到雙升的態勢，且調升幅度在亞股中僅次於中國股市，更大幅超越同為科技出口導向的南韓股市持續遭雙降的窘境，配合指數再度站穩萬點大關之上，對於目前的台股多頭走勢有一定的加分作用。

## 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。