

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四漲跌互見、表現分歧，其中道瓊工業指數走勢較為疲弱，而以科技股為主的 Nasdaq 指數則維持近期強勢表現，主要受到美國最新公佈的零售銷售數據大幅疲弱、可口可樂今年財測不佳與科技股利多消息支撐的多空影響。經濟數據方面，美國去年 12 月零售銷售較前一個月下滑 1.2%，創 2009 年 9 月以來最大單月降幅，年成長率 2.1% 亦處於 2015 年底至 2016 年初以來的波段低位，打壓美股表現，不過華爾街經濟學家強烈懷疑，理由是幾乎每一種零售商均表現慘淡，包括業務蒸蒸日上的網路零售商，這與假期消費數據嚴重背離，舉例來說，報告指出網路零售商銷售下降 3.9%，但上次網路銷售出現如此大的降幅係在 2008 年，此外，根據各方報告顯示，亞馬遜與其他網路零售商銷售非常強勁，其假日季節銷售甚至是多年來最好的年度之一，因此後續該數據會否大幅向上修正仍待觀察。財報方面，盤前可口可樂公佈上季業績，盈利及營收均符合市場預期，不過 2019 全年每股盈利展望介於 2.06 至 2.1 美元，跟市場預期的 2.23 美元存在顯著落差，股價因而重挫約 8%，連帶拖累消費股表現。科技股消息面上，由於有報導指稱，蘋果將恢復在德國銷售舊款 iPhone 7 和 8，令其股價受到支撐，整體科技股在買盤進駐下也受到提振。巴西股市由黑翻紅終場大漲 2.27%，再度逼近 2/4 所創的歷史新高，主要由於中國貿易數據表現亮眼的激勵，其中根據中國海關總署的資料顯示，2019 年 1 月中國進口原油 4259.7 萬噸，比去年同期增長 5%，成品油進口 337.6 萬噸，較前月增長 12%，已連續三個月進口原油量超過 1000 萬桶，參與提振油價，而油價漲也使得第一大權值股巴西國有石油公司股價大漲 3.4%，為大盤走升提供助力。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四盤中觸及三個月高位後終場小幅下跌，主因美國公佈的去年 12 月份零售銷售數據意外大幅下滑，拖累歐股在午後交易中走低，逆轉早盤因雀巢等績優股業績強勁帶來的樂觀表現。企業財報方面，英國與瑞士合資的大型製藥企業阿斯利康第四季營收優於預期，且預計今年營收仍將增長，股價因而上漲超過 6%，錄得 2017 年 5 月以來最佳表現；雀巢股價則飆升至紀錄高位，因中國和北美市場前景改善，公司對未來一年的展望表示樂觀所致；至於銀行股表現則好壞參半，其中德國商業銀行公佈優於預期的季度業績後股價上漲，而瑞士信貸和法國農業信貸銀行的業績未能引起投資人多大興趣，股價分別下跌 3.4% 與 0.9%，整體來看歐股企業財報對大盤仍具支撐效應。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四漲跌互見，一方面受惠於前夜美國公佈的 1 月份 CPI 下滑、聯準會(Fed)進一步升息的可能性降低之利多提振，另一方面則因中美高層級官員的貿易磋商正式開始，且近期大盤持續上漲後面臨獲利了結壓力，使得亞股表現不一。其中日股微幅下跌，在日圓續貶與獲利賣壓出籠的多空影響下終場幾近持平；韓股則於收盤前急速攀揚，指數終場漲幅逾 1%，因尾盤時有消息傳出美國總統川普考慮把談判期限延長 60 天所致；港股在平盤下方遊走終場收黑，主因蘋果概念股之一的舜宇光學發佈盈利預警，預計 2018 年止的年度公司淨利介於 24.7 億至 25.5 億人民幣，按年減少 12% 至 15%，原因是人民幣貶值導致外匯虧損淨額約 3.8 億元，且手機攝像模組業務毛利率預期下降所致，其股價下挫 5% 對大盤也形成壓抑。東協股市上漲居多，主要受惠於貿易夥伴中國 1 月份進出口數據表現亮眼的激勵。印度股市連續第六個交易日下跌，主因以 Infosys 為首的多檔科技股今年來股價漲幅已逾 10%，因此昨日 IT 類股呈現獲利了結賣壓，此外，布蘭特原油期貨價格上揚至三個月高位也壓抑印度煉油企業獲利，令能源股承壓，使得大盤連帶受到拖累所致。
- ◆ **中國股市：**陸股週四漲跌互見，主要由於三大指數已連續四至五個交易日放量上漲，短期間因指數累積漲幅不小且投資人正觀望中美貿易磋商結果，使得大盤呈現盤整格局，不過滬深兩市成交量仍高達 4,175 億人民幣(滬市 1,703 億元，深市 2,472 億元)，依舊高於 4,000 億元的熱絡門檻，暗示著市場多頭信心猶存。其中上綜指受到銀行與保險股回調影響，終場微幅收黑，但仍力守 2700 點關卡；深成指與創業板指數則雙雙上揚，在科創板改革等政策支持與白酒板塊業績預期強勁的帶動下，表現相對強勢。資金流向方面，昨日北上資金持續淨流入 60.72 億元，其中滬股通淨流入 33.24 億、深股通淨流入 27.48 億元，從近期資金面來看，外資持續流入 A 股市場，通過陸股通連續 12 个交易日呈現淨流入，尤其在春節後的三個交易日內淨流入近 250 億元，可見外資對 A 股的信心充足。經濟數據方面，中國 1 月份按美元計價的進口年成長率由前月的 -7.6% 上升至 -1.5%，明顯高於市場預估的 -0.2%，同期間出口成長 9.1%，遠高於預期的 -3.3% 與前月的 -4.4%，貿易順差 391.6 億美元，較前一個月的 570.6 億美元有所收窄，主因 1 月全球風險偏好回升、中美貿易摩擦緩和與春節前搶出口所致，整體而言市場正面看待。
- ◆ **台灣股市：**台股週四微幅收黑，雖然在前夜美股持續漲勢的帶動下，指數盤中再度挑戰半年線 10122 點反壓，不過由於電子權值股台積電、鴻海熄火，而傳產權值股漲幅亦縮小，多頭挑戰半年線再次失利，10100 點關卡再度得而復失，成交額則縮減至 1,120.7 億元。從族群表現來看，中小型股仍為盤面重心，包括電動車電池概念股、印刷電路板、生技股表現較為突出，至於前天表現強勢的矽晶圓、被動元件族群則回檔修正。短期而言，外資近期在現貨市場持續買超，但台股期淨多單卻減少，加上美中貿易磋商仍是短線變數，且上市櫃公司 2 月份營收因工作天數較少，表現應較 1 月衰退，股價恐提前反應下大盤走勢預料趨於盤整。

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。