

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美國三大指數上漲，道瓊工業指數收高 1.74%，標普 500 指數升 1.09%，納斯達克指數漲 0.61%。S&P 500 指數中，11 個板塊全面上揚，電信服務、能源與資訊科技領漲。據新華社，第六輪中美經貿高級別磋商結束，雙方就主要問題達成原則共識，並就雙邊經貿問題諒解備忘錄進行了具體磋商。雙方表示，將根據兩國元首確定的磋商期限抓緊工作，努力達成一致。雙方商定將於下周在華盛頓繼續進行磋商。美國總統川普表示，美中貿易談判進展非常順利，並強調美國比以往任何時候都更接近與中國達成真正的貿易協議。如果不能在 3 月 1 日前達成貿易協定，美國可能會對中國徵收更多關稅，惟川普卻拋出橄欖枝稱，如果能達成協議，他很榮幸將取消中國進口商品的關稅。此外，川普表示將簽署一項法案宣佈美國進入國家緊急狀態，以繞開國會對南部邊境牆建設的資金限制，保衛美國南部邊境的安全，阻止犯罪分子、毒品等繼續通過南部邊境進入美國，多數共和黨議員表示支持。若宣佈進入國家緊急狀態，川普即可繞過國會，利用軍事建設資金或美國陸軍工兵資金修建邊境牆。據外媒，川普能夠投入大約 80 億美元修建邊境牆，超過國會拒絕給予他的 57 億美元。美國 2 月密西根大學消費者信心指數初值好於預期，脫離了兩年多低位，但消費者對一年和五年期通脹的預期均下滑，其中長期通脹預期跌至有紀錄以來最低。全球農用機械領導廠商 Deere & Company (DE-US) 最新財報罕見出現虧損，主因是原材料成本上升及對關稅貿易政策的擔憂，該公司股價下跌 2%。巴西股市下跌 0.5%，歷經數週紛擾，巴西政府宣佈最新退休金改革提案，將提交至國會進行表決，詳細內容雖尚未明確釋出，但最新提案中，男性退休年齡為 65 歲，女性則為 62 歲，過渡期為 12 年。
- ◆ **歐洲股市**：泛歐 STOXX 600 指數收高 1.4%，中美貿易磋商取得進展的報導以及對支援歐元區銀行的新計畫的希望，推動歐洲股市強勁上揚。歐洲股市錄得去年 11 月以來的最佳單周表現，並重登三個月高位。礦業股跳漲 1.95%，至四個月高位，對中國市場敏感的汽車股上揚 2.1%，一舉逆轉稍早在歐洲公佈疲弱汽車銷售資料後錄得的跌勢。銀行股亦表現強勁，銀行股指數攀升 2.75%，因歐洲央行執委科爾表示，歐洲央行認為新一輪定向長期再融資操作 (TLTRO) 是可能的，目前正在討論此事，要確保新的 TLTRO 能為正確的目標服務。科爾的表態為迄今為止歐央行決策者研究新刺激工具的最強信號，激勵歐洲銀行股指數跳漲。義大利富時 MIB 指數收漲 1.90%，富時義大利綜合股價銀行指數收漲 4.05%。依靠 2016 年到 2017 年的 TLTRO，義大利銀行業獲得了約 2400 億歐元的低息貸款。自從 TLTRO 終止，多家義大利銀行開始陷入融資困境。今年初路透報導指出，大部分義大利銀行都失去了在國際債市融資的途徑，目前只有裕信銀行和聖保羅銀行兩家能發行無擔保債券。
- ◆ **亞洲股市**：因美國零售數據不佳、出現逾 9 年來最大單月跌幅，日股收跌 1.13%。個股上，中小尺寸液晶面板巨擘 Japan Display Inc(JDI)下挫 2.70%，該公司以智慧手機面板客戶需求大減為由，下砍今年度財測、恐連 5 年陷入虧損。KOSPI 指數下跌 1.34%，因美國零售銷售數據疲弱，中美貿易談判缺乏進展，市場樂觀情緒蒸發，韓股失守四個月高點。美國經濟數據不佳，且美國總統可能宣佈國家進入緊急狀態，同時中國 CPI 增幅創近一年低點，港股下跌 0.54%，汽車股收跌，因此前中美貿易談判中擬取消消費者購買國產新能源車的補貼。東南亞股市多下跌，市場觀望中美貿易談判，菲律賓股市下跌 1.03%，觸及近一個月低點，領跌東南亞地區，因該國公佈的經濟數據令市場失望。新加坡股市下跌 0.41%，新加坡公佈 2018 全年經濟成長 3.2%，低於前年的 3.9%及此前政府預期的 3.3%，建築業降幅有所改善，惟製造業及服務業整體增幅放緩，後續關注該國 2019 預算案。泰國股市下跌 0.95%，市場等待公佈最新 GDP 數據，根據路透調查，Q4 GDP 料較前季好轉，但 2019 年料仍放緩。印尼股市下跌 0.48%。印度股市下跌 0.19%，股市在獲利了結賣壓下連跌 7 日，盤間由製藥、金屬、汽車及銀行領跌，但是在能源及 PSU 銀行買盤進駐下，股市尾盤跌幅收斂。
- ◆ **中國股市**：中國三大股指收黑，滬指跌 1.37%；深成指跌 1.15%；創業板指跌 0.30%。盤間市場仍在等待中美貿易談判消息，指數獲利了結持續，上證跌破 2700 點關卡，其中以家電、銀行保險等先前漲幅較大板塊跌幅較深，柔性屏概念股依然強勢，但個股已出現分化。中國國家主席習近平會見美國貿易代表萊特希澤和財政部長努欽。中央電視臺報導援引習近平稱，這兩天中美雙方團隊的磋商又取得了重要階段性進展，下周雙方還將在華盛頓見面，希望再接再厲，推動達成互利雙贏的協議。萊特希澤和努欽表示，美中貿易關係非常重要，兩國經貿團隊抓緊落實兩國元首共識，在此前磋商的基礎上，過去兩天裡就雙方共同關心的經貿問題進行了深入討論，在重要和困難的問題上取得了新的進展。中國公佈 1 月 PPI 年增 0.1%，低於預期 0.3% 及前值 0.9%，為 2016 年 9 月來新低，石油、化工等行業價格由漲轉跌，有色、黑色系價格降幅擴大；CPI 年增 1.7%，也低於預期及前值的 1.9%，創一年來新低點，由於生豬禁運解除等因素令春節期間豬肉價格下滑 3.2%，拖累 CPI 下滑約 0.08%。分析師鄧海清稱，全年 CPI 超過 2% 機率不大，PPI 收縮只是時間問題，整體通膨對於貨幣政策環境較為有利。

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。

- ◆ 台灣股市：在白宮證實美國總統川普將宣佈進入緊急狀態，藉此繞過國會取得美墨邊界築牆的額外經費下，股市不安氣氛再度升高，隨著美股走弱，亞股連袂走跌，台股雖同步走弱，但相對抗跌，生技股族群維繫多頭士氣，加權指數終場收在 10064.78 點，僅跌 0.24%，成交值 1125.51 億元。而日前引領年後紅盤行情的強勢股反而見獲利賣壓出籠，被動元件相關個股在國巨轉弱下，多數走跌。

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。