

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國三大股指小幅收漲，道指上升 0.2%，標普 500 指數漲 0.2%，納斯達克指數小漲 0.03%，納指連續 8 天收漲。因 FOMC 會議記錄顯示，決策者將在進一步升息前保持“耐心”，決策者還承諾“不久”將宣佈一項停止縮減其 4 萬億美元資產負債表規模的計畫，會議記錄整體雖偏鴿派，但官員對升息看法仍有分歧限制股市漲幅。最新 FOMC 會議紀要顯示，美聯儲官員認為，面對多種經濟前景的風險，貨幣政策的行動應該有耐心，幾乎全體一致支持今年公佈停止縮減資產負債表規模（縮表）的計畫。但官員們並不確定今年有無可能加息，部分官員認為若經濟形勢符合預期，可能有必要繼續加息。美聯儲的鴿派立場，以及美中兩國貿易磋商取得進展已幫助標普 500 指數從去年 12 月觸及的低點反彈了約 18%，當時市場因對經濟放緩的擔憂而大跌。該指數目前較去年 9 月底觸及的紀錄收盤高位低約 5%。美國總統川普此前表示，與中國的貿易談判進展順利，並暗示他願意延長完成談判的最後期限，稱 3 月 1 日不是一個“具有魔力的”日期。惟川普昨日稱，若美國不能與歐盟達成貿易協定，將對歐洲進口汽車徵收關稅。巴西股市下跌 1.14%，新版退休金改革法案已如期進入國會，市場仍在觀望該法案通過的可能性及法案內容是否遭大幅調整。
- ◆ **歐洲股市：**泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.7%，受全球最大兩個經濟體之間的貿易談判扶助，此前美國總統川普表示與中國的貿易談判進展順利，惟英國超市森寶利合併可能受阻令其股價暴跌，瑞典銀行(Swedbank)也受到洗錢醜聞的重創，壓抑股市漲幅，對貿易敏感的德股 DAX 指數領漲，該指數上漲 0.8%。個股方面，森寶利暴跌 18.5%，此前英國競爭監管機構表示，應阻止其與 Asda 的合併，或需要作出重大讓步。瑞典銀行急挫 13.6%，此前愛沙尼亞表示正在調查有關瑞典銀行在該國可疑交易的指控，調查還涉及丹麥丹斯克銀行。此外，據彭博報導，西班牙外交大臣 Josep Borrell 稱，英國脫歐的協議已經可以在歐盟總部布魯塞爾敲定，不用必須到本周日的埃及峰會上敲定。歐盟尋求用安撫的言辭說服英國議員支援協定。惠譽公佈，將英國評級納入負面觀察名單，這意味著可能下調英國的 AA 評級。惠譽稱，英國的政局和脫歐更接近 3 月 29 日截止期讓無協議脫歐的可能性增加。而無協議脫歐會導致英國經濟和貿易前景大受干擾。
- ◆ **亞洲股市：**美國道瓊指數創 3 個月高、加上日圓走貶，激勵日經指數續揚，終場漲 0.60%。據外媒報導，日美正在安排趕在 5 月下旬川普赴日出席日美雙邊峰會之前先舉行一場貿易談判，此前最初計畫將在上月進行談判但遭美方推遲。日方旨在展現積極的態度，他們相信可以藉此避免美國對日本汽車產業徵收高額關稅。KOSPI 指數上漲 1.09%，為 2018 年 10 月來新高，南韓財長 Hong Nam-ki 表示，韓國 5G 商用行動網路將於三月份起跑，是全球第一個提供 5G 商用服務的國家。財長說，南韓三大電信商 SK Telecom、KT、LG Uplus，今年將投資 3 兆韓圓建設 5G 網路。另外，政府計畫擴大財政補助，協助企業在今年讓四萬家工廠智慧化。港股上漲 1.01%，因美國總統川普稱中美談判非常順利，市場憧憬貿談成功，藍籌股上漲支撐大盤。國務院提出奶業振興行動，乳業股走揚，醫藥股表現則落後大盤，因擔心藥物降價的陰霾未散。東南亞股市全數上漲，中美貿易談判樂觀情緒及貨幣政策趨於寬鬆的預期帶動股市走揚，菲律賓股市漲幅最大，收漲 1.35%，由工業及房地產類股領漲，菲律賓央行副行長表示，若金融市場流動性不足以支撐實體經濟，該行將及時行動，鴿派立場帶動股市走揚。印尼股市上漲 0.28%。新加坡股市上漲 0.57%，為近六個月來新高，公用事業及電信類股上漲提振大盤走勢。泰國股市上漲 0.59。馬來西亞股市上漲 1.15%，由原物料及消費類股領漲，市場預期即將公佈的通膨數據將下滑，因受能源價格下滑影響。印度股市上漲 1.14%，結束連跌 9 日下跌，受川普對中美貿易談判樂觀言論刺激，加上股市此前跌幅已深買盤開始進駐(內資淨買入額 1163.85 億盧比)，權值股 Infosys 及 HDFC Bank 領漲，板塊上以貿易敏感度較高的原物料相關類股漲勢較強，科技及金融亦繳出不錯的漲幅。

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。

- ◆ **中國股市：**中國三大股指收漲，滬指漲 0.20%，深成指漲 0.39%，創業板漲 0.17%，成交量下滑，題材輪動加快，熱點概念集體回檔。《新華社》發佈《中共中央國務院關於堅持農業農村優先發展做好“三農”工作的若干意見》，連續 16 年聚焦“三農”，提出堅持農村優先發展總方針，內容包括穩定玉米生產，實施大豆振興計畫；到 2020 年確保建成 8 億畝高標準農田；實施數字鄉村戰略，深入推進“互聯網+農業”，推進重要農產品全產業鏈大資料建設，實施“互聯網+”農產品出村進城工程；確保到 2020 年實現農村人居環境階段性明顯改善。農業部長韓長賦表示，將以土地制度改革為牽引推進農村改革，打通金融服務“三農”各個環節，推動農村金融機構回歸本源，縣域新增貸款主要用於支援鄉村振興，地方政府債券資金要安排一定比例用於支援農村人居環境整治、村莊基礎設施建設等重點領域。農牧飼魚、鄉村振興板塊大漲。西部牧業、萬向德農、民和股份、莊園牧場等數支個股漲停。此外，為提升銀行永續債的市場流動性，支持銀行發行永續債補充資本，增強金融支援實體經濟的能力，昨日中國人民銀行開展了首次央行票據互換（CBS）操作，費率為 0.25%，操作量為 15 億元，期限 1 年。中標一級交易商根據本機構中標金額，將持有的部分銀行永續債換出給央行，並從央行換入等面值 1 年期央行票據，該央行票據不可用於現券買賣等交易，但可用於抵押。
- ◆ **台灣股市：**元宵節後變盤疑慮高掛投資人心頭，造成此前兩個交易日股量能萎縮，但台股在大立光、台積電齊力推升下，大盤收高 1.18%，以 10272.46 點作收，尾盤爆出 96 億元的成交量，成交值略為放大為 1319.89 億元。權值股台積電盤中表現最突出並帶領市場恢復信心，因此前公佈擬配發股利現金每股 10 元，帶動高股息個股上揚。西班牙行動通訊大會（MWC）即將開展同時，大盤以 5G 通訊、折疊手機等為主要題材，部分光通訊族群都有所表現。

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，且投資前遠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。