

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國三大股指回落，道指跌 0.4%，標普 500 指數挫 0.4%，納斯達克指數回落 0.4%，納指連續 8 天收漲。近期漲勢暫竭，受累於美國經濟資料疲弱，而醫療保健類股下跌加劇偏空動能。美國商務部公佈，去年 12 月美國核心資本財訂單意外減少，表明企業設備支出進一步放緩，可能拖累經濟增長。2 月費城聯儲大西洋沿岸中部地區企業活動指數降至 2016 年 5 月以來最低，還有一份報告顯示，美國上月成屋銷售觸及 3 年來以來最低。據路透消息，美國和中國原則上已經開始就貿易爭端中最为棘手的議題研擬承諾綱要，這是貿易戰開打七個月以來最為重大的進展。據路透報導，雙方正努力在 3 月 1 日前達成協議。標普醫療保健股指數下跌 0.9%，受強生公司拖累，該股走低 0.7%。該公司表示收到美國監管機構的傳票，涉及其標誌性嬰兒爽身粉生產線涉嫌石棉污染的訴訟。耐克公司下跌 1%，此前該公司籃球新星 Zion Williamson 穿的運動鞋在一場比賽中斷開一分為二。巴西股市上漲 0.40%，企業獲利及退休金改革預期提振股市，惟能源及原物料類股獲利了結實壓抑制股市走勢，市場當前最為關注退休金改革於國會中推進的速度及修改的規模。巴西鋼鐵廠 Companhia Siderurgica Nacional 因受惠國際鋼價提升，18Q4 繳出亮麗財報，提振股市表現。
- ◆ **歐洲股市：**STOXX 600 指數下跌 0.3%，受累於疲弱的業績和財測，且資料顯示 2 月歐元區製造業產出意外下滑，但指數仍逼近逾四個月最高，因此前投資者對中美貿易談判取得進展感到樂觀，該指數今年迄今上漲 10%。調查顯示，歐元區 2 月製造業 PMI 初值 49.2 跌破榮枯線，為 2013 年 6 月以來首次，製造業新訂單降幅創近六年來最大。德國 2 月製造業 PMI 初值下滑至 47.6，創 74 個月新低，因德受貿易摩擦及汽車業問題影響。此外，歐洲央行會議紀要內容提到，重申保持利率不變至少至 2019 年夏天，首次加息後將繼續實施 QE 到期債券再投資。委員會對經濟放緩的擔憂正在加劇，特別提到包括英國脫歐和貿易衝突的高度風險。因此考慮為銀行提供新一輪廉價長期貸款，計畫對定向長期再融資操作 (TLTRO) 進行迅速分析，但也告誡了不要倉促決定。個股方面，丹麥航運集團馬士基集團 (Maersk) 是跌幅最大的成份股，暴跌 10%，此前該公司預計 2019 年 EBITDA 將為 40 億美元，遠低於分析師預期，並警告貿易障礙令今年成長放緩。Centrica 警告稱全國能源價格上限將打擊公司 2019 年業績，拖累股價重挫 11.7%，而石油服務公司 TechnipFMC 公佈第四季錄得虧損，股價急跌 6.9%。
- ◆ **亞洲股市：**獲利了結實壓抵銷中美貿易談判樂觀情緒，日經指數收盤小漲 0.15%，連續 4 天上漲，續創 2 個月來新高。KOSPI 指數小跌 0.05%，受獲利了結實壓影響，但隨傳後出 SK 海力士將大舉投資，在南韓興建四家半導體廠，市場情緒轉為樂觀，終場跌幅收斂。SK 海力士計畫 2022 年後，投資 120 兆韓圓打造四家半導體生產工廠，超過 50 家國內外設備、零件、材料廠，也會入駐該地，創造綜效。港股上漲 0.41%，因中美傳草擬諒解備忘錄，市場憧憬貿易談判進展，加上人民幣再展強勢，港股觸及 7 個月來高位。東南亞股市多上漲，市場期待中美於 3/1 截止日前出現進展，菲律賓股市小跌 0.10%，受工業類股走跌影響。印尼股市上漲 0.38%，由金融及能源類股領漲，印尼央行利率決議維持基準利率不變，央行重申維持金融穩定及削減經常帳赤字的主要目標不變，並預計印尼盾具進一步升值空間，印尼央行去年為阻止資金外流，一年內六度升息。新加坡股市持平。泰國股市小漲 0.12%。馬來西亞股市上漲 0.26%，連續 4 天上漲，由權值股 Tenaga Nasional Bhd 及 Cimb Group Holdings Bhd 領漲。印度股市上漲 0.4%，連兩天收漲，此前印度創 2011 年 5 月來最大連跌紀錄，國營企業漲幅居前，因此前政府宣佈將為 12 家銀行的資本重組計劃注資 4.82 兆盧比，目的在確保最低監管資本並提高貸款能力。
- ◆ **中國股市：**中國三大股指收跌，指數先漲後跌，滬指收跌 0.34%，深成指收跌 0.26%，創業板收漲 0.30%，兩市成交額 6187 億元，續創去年 3 月以來新高。中美貿易樂觀情緒一度推升指數上揚，惟傳出入行可能不會尋求降息維穩經濟引發市場擔憂。美中最新一輪貿易磋商已在華府展開，昨傳出迄今最顯著進展，消息人士透露，雙方原則上已開始就貿易爭端中最棘手的議題，研擬承諾大綱。路透報導指出，雙方力求在 3 月 1 日前達成協議，基本大綱已開始在會談中提出。據稱，談判代表已針對結構性議題草擬六項諒解備忘錄，包含(1)強制技術轉移(2)網路盜竊(3)知識產權(4)服務業(5)匯率(6)農業及貿易非關稅壁壘。談判最終仍有可能破局，但 MOU 是獲得中國書面同意幾項重要原則以及關鍵問題具體承諾的重要步驟。雙方正在討論協議的執行機制，雙方也正在研議中國可削減對美貿易順差的 10 項措施清單，包括購買農產品、能源和半導體等產品。引述消息人士對路透表示，中國央行尚未準備通過下調基準利率來刺激放緩的經濟，儘管通脹下滑和人民幣升值引燃市場對降息的猜測。隨後人行公佈四季度貨幣政策執行報告稱，下一階段，穩健的貨幣政策保持鬆緊適度，強化逆週期調節，把握好宏觀調控力度，在多目標中實現綜合平衡。報告中和上季度不同的看點如下，(1)本季度的報告對下一階段的貨幣政策要求不再提“中性”，此前的“穩健中性貨幣政策”改為“穩健的貨幣政策”(2)上季度稱“金融機構貸款增長較快，貸款利率基本穩定”本季改為“金融機構貸款增長較快，貸款利率穩中有降”(3)上季度央稱“降低部分金融機構存款準備金率”，本季度報告刪掉“部分”，改為“降低金融機構存款準備金率”。

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。

- ◆ **台灣股市：**台股持續由電子族群領軍上攻，沉寂已久的金融與傳產族群也跟進點火助攻，帶動台股延續多頭格局，尾盤在買盤敲進拉抬下指數上漲 0.46%，終場收在 10319 點，成交量 1238.3 億元，連續 4 日收紅。主要權值股台積電延續漲勢，股價上漲 0.85%，不僅連續兩天站穩年線，也連帶推升電子類股族群續強，其中京元電子漲幅 4.6%、旺宏、華邦電與聯陽也有 3% 以上漲幅。金融股中被列為 MSCI 台股成分股的上海商銀在買單拉抬下，股價漲幅將近 3%，另外，兆豐金、富邦金與國泰金「三金」也在買盤加持下拉抬股價走勢。

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。