

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**標準普爾 500 指數週五創下自 11 月 8 日以來的最高收盤水平，因投資者堅持美中貿易談判取得進展的跡象。投資者評估了一系列關於談判的頭條新聞，來自兩國的頂級貿易談判代表將就其貿易戰中一些最棘手的問題進行為期一周的討論。貿易方面的樂觀情緒和來自美聯儲的鴿派信號推動了近期漲勢，並使得指數遠高於 12 月份的最低點，當時市場對經濟放緩的擔憂情緒低落。自 12 月末的最低點以來，標準普爾 500 指數現已上漲約 19%。標準普爾 500 指數技術指數上漲 1.3%，在 11 個主要標準普爾指數中領漲，而受貿易影響的工業指數攀升 0.6%。在美國官員簡要介紹談判後，由於中國本週抵制美國要求北京方面採取具體步驟阻止美國技術和某些其他政策的強制轉移，因此談判可能需要更多時間。隨後，唐納德特朗普總統表示，美國很有可能與中國達成協議以結束貿易戰，並且他傾向於將 3 月 1 日的最後期限延長至達成協議。終場道瓊工業平均指數上漲 181.18 點，或 0.7%，至 26,031.81，週線上漲 0.57%。標準普爾 500 指數上漲 17.79 點，或 0.64%，至 2,792.67 點，週線上漲 0.61%。納斯達克綜合指數上漲 67.84 點，或 0.91%，至 7,527.55 點，週線上漲 0.74%，週線連九揚。巴西股市方面，美歐股市受到貿易協商樂觀進展以及企業財報優於預期激勵，巴西總統重申養老金改革的重要性，股指再受激勵，終場在地產、公共設施及基本金屬領漲帶動下，Bovespa 指數上漲 0.98%，週線小漲 0.37%
- ◆ **歐洲股市：**歐洲主要股指週五微幅上漲，但包括瑞典 Elekta 和法國 Sopra Steria 在內的企業財報推動股市大幅震蕩，與此同時，投資者等待中美貿易談判的消息。Sopra Steria 暴漲 17.8%，為漲幅最大的 STOXX 600 指數成份股，此前這家法國 IT 服務和諮詢公司公佈了全年業績，並表示今年的目標是改善利潤率。芯片製造商 ASM International 股價跳漲 11.9%，此前該公司公佈第四季度接獲的訂單創下 3.016 億歐元的歷史新高，遠高於預期。利潤率壓力是本財報季歐洲股市的一個普遍題材，隨著企業成本不斷上升，營收超預期與獲利超預期的企業數量之差不斷擴大。終場泛歐 STOXX 600 指數上漲 0.2%，德國 DAX 指數上漲 0.3% 週漲 1.40%，英股富時指數收高 0.16% 週線下跌 0.80%，法股 CAC-40 指數收升 0.38% 週線上漲 1.22%。
- ◆ **亞洲股市：**日股方面，美歐總經數據遜色，再度引發市場對全球景氣前景不明疑慮，投資人順勢獲利了結，加上北海道 21 日晚間發生規模 5.7 強震，矽晶圓及汽車類股因北海道工廠可能有損而走勢疲弱，唯重建相關類股撐盤，日經 225 指數終場下跌 0.18%，週線大漲 2.57%。韓股方面，南韓央行 BOK 初步數據顯示 1 月份 PPI 月減 0.2% 為近一年新低，連續四個月呈現萎縮，南韓資訊通訊科技 1 月份出口額年減 18.2% 至 144.7 億美元，為連續第 3 個月萎縮，電子權值股走跌，然 1 月份訪韓遊客年增 15.6%，內需消費股撐盤，且內外資拉扯下，KOSPI 指數小漲 0.08%，週漲 1.61%。港股方面，恆生指數早盤受美股拖累開低 0.53% 回測 5 日均線，低檔震盪後跌幅逐漸收斂，午後在 A 股走強激勵下成功翻紅，資訊科技 IT、半導體、其他金融等類股漲幅居前，終場上漲 0.65%，創去年 7 月 25 日以來新高，週線大漲 3.28%。東協股市方面，受到週四美歐股市走跌拖累，主要國家指數跌多於漲，新加坡股市在企業財報表現不佳終場小跌 0.25%，週漲 0.93%；馬來西亞股市在連漲四天後投資人趁勢獲利了結，雖然通膨數據出現回落，但央行對暫緩升息語帶保留，終場走跌 0.54% 週漲 1.93%；泰國股市雖在 1 月份海關出口數據年減 5.65% 的不利總經數據下，投資人持續買進消費、金屬及能源類股，終場指數上漲 0.72%，週漲 1.36%；印尼股市在印尼央行週四維持利率不變且對調降利率保持謹慎，降息暫無望使投資人獲利了結，終場下跌 0.56% 週漲 1.76%；菲律賓股市在工業類股帶動下終場由黑翻紅，收漲 0.39% 週漲 0.67%。南亞印度股市方面，美歐總經數據不佳拖累股市，油價維持反彈高檔，股指表現持續承壓，唯周四公佈的前次會議紀要提及通膨壓力尚在低檔，不排除仍有降息刺激經濟的空間，在連兩日反彈後多空交雜，Sensex 指數終場在地產、金屬及汽車類股撐盤之下收近平盤，週線小漲 0.17%。
- ◆ **中國股市：**滬深兩市 22 日仍逢高檔賣壓及美歐收黑拖累小幅開低，上午盤多維持平盤附近震盪；午盤過後，傳出「資本市場醞釀減稅降費」消息激勵券商股掀漲停潮，加上保險、銀行等大金融類股及 IT 科技股跟進拉抬，帶動三大指數上攻，上證指數臨近尾盤成功站上 2,800 點大關，終場收於 2804.23 點、漲 1.91%，創去年 9 月 28 日以來的近五個月新高，週漲 4.54%；深成指指數收於 8651.20 點、漲 2.36%，週漲 6.47%；創業板指數收於 1456.30 點、漲 3.10%，週漲 7.25%。成交量方面，滬深兩市共成交 6,222 億元，續創去年 3 月以來新高，更較前一交易日量增近 6%。板塊表現方面，證券期貨股大漲近 10%，華安證券、方正證券等逾 30 檔個股漲停；多元金融、通訊設備、軟體服務、IT 設備、互聯網、保險股亦漲幅居前。這波行情主要還是由流動性推動，短期基本面數據真空，外資持續流入+央行超預期降準推動了最初的上漲，後期機構和散戶增量資金的湧入使得行情進一步延續，流動性已經成短期市場上漲的主要推動力。市場階段性反彈之後震盪仍難免，後續行情預計以震盪為主，若國內穩增長政策能夠有效提振企業盈利預期，基本面將提供夯實底部支撐。

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：**市場觀望 2/21-22 美中雙方於華府的貿易談判狀況，美國聯準會 FED 暗示未必結束升息循環，加上下週 228 連假在即，加權指數 22 日漲多拉回，盤中跌近 50 點，隨後有買盤進場承接，收盤前更有最後一檔爆出 84 億元的大量使加權指數由黑翻紅，終場收在 10322.92 點，小漲 0.03%，週漲 2.56%。成交量微降至 1,166 億元，外資續站買方買超 12.7 億元，投信自營反站賣方，三大法人合計小買 3.59 億元。從權值股來看，多數守在紅盤上，提供支撐力道，大立光、可成和聯發科漲 2% 上下，元大金、統一、群創、友達、正新等漲 1% 左右。日前多數漲多的強勢族群回檔，但仍有部分落後補漲族群接棒，維繫資金動能，鈺創挾 3D 感測題材股價連 2 日大漲，而同樣是利基型記憶體業者華邦電也轉強，漲幅逾 2%。大盤目前技術線型呈多頭格局，只要外資期現貨持續偏多操作，台股仍有高點可期，即便台股回檔，幅度也不至於太深，唯目前量能仍不足，即便現在趨勢偏多，但不宜過度積極。

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。