

國內/國際股市摘要

- ◆ 美洲股市：**華爾街三大股指周一收高，但遠低於盤中高點，此前總統川普表示他將推遲計劃中國進口關稅上調。推遲關稅截止日期被認為是最明顯的跡象，但兩國正在達成一項協議，以結束其長期貿易爭端，這已經減緩了全球經濟增長並擾亂了市場。分析師表示“很多與貿易有關的好消息都已經反應在這波的上漲之中。”

“只有當有人說我們正在取得進展時，我們才能比較樂觀，長期的貿易談判是會有副作用的，如果回過頭來看經濟增長，那顯然會放緩的。“標準普爾 500 指數收盤價較 9 月末收盤價僅差距 4.9%，此前該交易日早些時候將差距縮小至 4.3%。投資者開始關注美聯儲主席鮑威爾週二出席美國參議院委員會會議的談話。“由於市場投資人開始留意鮑威爾在國會的發言，投資人轉為謹慎。“舊金山永久投資組合基金的投資組合經理 Michael Cuggino 說。再加上川普在推特上發表對油價漲幅過高的言論壓抑能源類股表現，使得大盤漲勢有所收斂，終場道瓊工業平均指數上漲 60.14 點，或 0.23%，至 26,091.95，標準普爾 500 指數上漲 3.44 點，或 0.12%，至 2,796.11，納斯達克綜合指數上漲 26.92 點，或 0.36%，至 7,554.46。巴西股市方面，受到美中貿易協商出現進一步進展，股指開盤走高，但在川普在推特上發表油價過高的言論引發油價大跌之後，拖累巴西能源類股的表現，投資人更趁勢獲利了結銀行類股，在兩大權值股承壓之下，Bovespa 指數終場走跌 0.66%。
- ◆ 歐洲股市：**歐洲股市週一升至去年 10 月以來的最高水平，由對全球貿易戰威脅最為敏感的汽車股領漲，受助於美國總統特朗普稱將推遲對中國商品加徵關稅。美國總統特朗普周日表示，他將推遲對中國商品加徵關稅，歸功於雙方貿易談判取得進展，並稱如果繼續取得進展，他和中國國家主席習近平將會面以簽署協議。汽車股跳漲 2.1%，至去年 11 月初以來最高位，因關稅憂慮緩解，令可能最容易受到全球貿易放緩拖累的企業釋然上漲。汽車零部件製造商 Hella，Faurecia 和 Valeo 漲幅居前，升幅介乎 3.2%-4.3%。德國化工集團 Covestro 下跌 3.2%，此前該公司表示，2019 年核心收益可能降至去年水平的一半。總體而言，歐洲公司的第四季盈利令人失望，分析師一直穩步下調對歐洲企業收益增長的預估。義大利 FTSE MIB 指數表現出色，攀升 0.9%，此前在惠譽確認義大利 BBB 的信用評級後，義大利公債收益率跳漲。終場泛歐 STOXX 600 指數收高 0.3%，對貿易敏感的德國 DAX 指數上漲 0.4%，英股富時指數微幅收高 0.07%，法股 CAC-40 指數收漲 0.31%。
- ◆ 亞洲股市：**日股方面，美中貿易談判有進展、美國總統川普表明將延後原定於 3 月 1 日啟動對中國產品加徵關稅措施的協商期限。任天堂上揚 0.97% 創 2 月 5 日以來收盤新高，因其宣布將買回庫藏股且將註銷 1 千萬股庫藏股，京都銀行等 5 家銀行將出售所持有的任天堂股票給散戶投資人，京都銀行暴漲 7.94%；Sony 勁揚 1.20%。1 月份日本 4K 電視出貨量大增 4 成、連 20 個月增長；OLED 電視暴增 1.3 倍，加上陸股同日飆漲，也提振指數走高，終場上漲 0.48% 創去年 12 月 13 日以來新高。韓股方面，川普要延後提高中國關稅，投資人大喜，韓股開高，但川普和北韓領袖金正恩本週將在越南河內舉行二度川金會，投資人轉而選擇靜觀其變，使漲勢無以為繼，在現代重工大跌但科技權值股大漲拉扯之下，KOSPI 指數終場收近平盤僅小漲 0.09%，但仍創去年 10 月 8 日以來收盤新高。港股方面，受到川普延後提高關稅期限激勵，恆生指數開高 0.55%，盤初更震盪拉升一度站上 29,000 點，但投資人選擇獲利了結，指數震盪走低更一度翻黑，之後則回升至平盤震盪；盤面上其他金融、保險、家電、汽車等類股漲幅居前，半導體、農產品、電訊股則表現疲弱。午後 A 股暴漲未能激勵，終場僅上漲 0.5% 仍創去年 6 月 25 日以來新高。東協股市方面，受到美中貿易談判樂觀進展帶動，東協五國全數走揚，新加坡股市在公布劣於預期的通膨數據後，投資人反而對經濟成長感到擔憂，終場漲幅收斂小漲 0.07%；馬來西亞股市在電信類股公布不如預期的財報後漲勢受壓抑，終場小漲 0.18%；泰國股市在能源及零售通路類股上漲帶動下終場上漲 0.75% 收近兩個月新高；菲律賓股市因國定假日休市一天。南亞印度股市方面，美中貿易協商再顯樂觀進展，川普將延後協商期限，亞洲股市普遍受到激勵，印度股市同步上漲，盤中挑戰月線，在銀行、科技及汽車類股領漲上，Sensex 指數終場上漲 0.95%。

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：**美中經貿磋商獲實質進展，川普表態將延後原定於 3 月 1 日啟動對中國大陸產品加徵關稅措施的協商期限；他並進一步表示，如果繼續取得進展，他和中國國家主席習近平將達成協議。另外，習近平上週五表示，金融活、經濟活，金融穩、經濟穩，強調金融是國家重要的核心競爭力。人行日前發佈報告表示，未來一段時期經濟保持平穩發展有不少有利條件，且貨幣政策有較大空間，以及大陸證監會主席易會滿研調科創板等消息，滬深兩市 25 日早盤跳空開高，上證更一舉突破年線，盤中三大指數一路拉高，推動上證站上 2900 點，深成指站上 9000 點、創業板亦攻克 1500 點大關。三大指數齊漲逾 5%，由於 A 股牛市呼聲漸高，場外資金加速進場，帶動兩市成交額自 2015 年以來首次突破 1 兆元，近 300 檔個股漲停，其中大金融類股掀漲停潮，42 檔券商股悉數漲停，終場上證指數收於 2961.28 點，上漲 5.60% 創去年 6 月 15 日以來新高；深成指收於 9134.58 點，上漲 5.59%，創去年 7 月 31 日以來新高；創業板指數收於 1536.37 點，上漲 5.50%，創去年 8 月 1 日以來新高。在成交量方面，滬深兩市 25 日共成交 1 兆 406 億元，續創去年 3 月以來新高，相較前一交易日量大增逾六成。板塊表現方面，證券期貨股集體漲停，多元金融、保險、軟體服務、有色金屬、空運、造船、重型機械、銀行、電子元器件股、家電、互聯網、IT 設備股亦大漲逾 6%。盤面上，大金融股悉數暴漲，多股漲停下，市場操作熱情高漲，賺錢效應十分顯著；技術上，大盤均線多頭排列，做多勢頭強勢，成交量持續釋放之後短期迎來巨量，要謹防大震盪再次來襲。
- ◆ **台灣股市：**美國總統川普表示，將延後加徵關稅，可望和北京達成一個對兩國都有利的協議。中美貿易戰樂觀，全球股市掌聲鼓勵。台股氣勢如虹，25 日開盤上漲 20.53 點至 10343.45 點，氛圍持續偏多，MWC 概念股扮演盤面主流，5G、光學、IC 設計族群獲多方表態續強勢。終場上漲 0.66%，收在 10390.93 點再創波段新高，成功日線連 6 紅，成交量放大至 1338.72 億元。外資(不含外資自營商)買超 123.85 億元，投信買超 5.98 億元，自營商買超 30.55 億元，三大法人同步合計買超 160.37 億元。台積電 7+ 奈米將於 3 月獨霸量產，5 奈米則於明年量產，5 奈米將續接蘋果 iPhone 訂單，外資持續力挺買超。股王大立光盤中大漲站上 4400 元，收漲 3.17%，刺激玉晶光高漲強收漲停，GIS-KY、亞光亦同步走揚。和泰車受惠新車買氣旺，今年獲利上看 2 個股本，股價喜孜孜收漲 4.76% 再刷新短波高價，推升汽車類指上漲逾 2.69%，列類股之首。上周台股突破半年線後即持穩其上，一路沿著 5 日均線上攻，目前短中期均線呈現多頭排列，加以指數位處波段高位，短多仍有表現空間，有機會再見波段新高。然隨著指數持續墊高，且台股此波段漲幅已逾千點，短多攻勢難免將有所顧忌，加上 228 連假將至，不排除獲利了結賣壓將壓抑盤勢表現。

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。