

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**由於投資者關注美國經濟數據和企業新聞，並等待美中貿易談判等問題得到澄清，華爾街三大指數在周二震盪走勢後小幅下挫。弱於預期的住房數據與樂觀的消費者信心報告形成鮮明對比，而家得寶公司是標準普爾 500 指數中最大的拖累，此前該家居裝修零售商指責惡劣天氣使其財報低於華爾街預測。美國聯邦儲備委員會主席杰羅姆鮑威爾告訴美國參議院銀行委員會，央行在決定進一步加息時將保持“耐心”，而且風險上升和近期軟數據不應阻止今年經濟的穩健增長，對經濟成長保有一定信心。最近幾週這些指數已經受到貿易樂觀情緒和美聯儲溫和信號的支撐，標準普爾 500 指數的高點僅距離 9 月創下的收盤高點剩下 4.7% 的距離。標準普爾 11 個主要板塊中有 7 個收盤走低，工業板塊跌幅最大，下跌 0.3%。指數最大的推動因素是科技指數上漲 0.2%。美國國會關於華盛頓藥品價格的聽證會後，醫療保健指數下跌 0.3%。健康保險公司 Cigna Corp 和 UnitedHealth Group 的股票下跌，這兩家公司都經營著主要的藥房福利管理公司，這對該行業來說是一個巨大的拖累。標準普爾最大的虧損股票是摩根大通 (JPMorgan Chase & Co)，該公司受到存款成本上升拖累營收預期以及全球經濟增長放緩的警告後，收盤下跌 0.8%。瑞銀 (UBS) 將該股評級從“買入”評級下調至“賣出”後，卡特彼勒股價下挫 2.4% 並且也拖累股指表現。由於單戶住宅和多戶住房的建設下降，美國住宅建築在 12 月份跌至兩年多以來的新低，這是經濟在第四季度失去動力的最新跡象。但美國經濟諮商局的消費者信心指數在 2 月份上漲超過預期。道瓊工業平均指數下跌 33.97 點，或 0.13%，至 26,057.98，標準普爾 500 指數下跌 2.21 點，或 0.08%，至 2,793.9，納斯達克綜合指數下跌 5.16 點，或 0.07%，至 7,549.30。巴西股市方面，投資人觀望美中最終貿易協商的結果，美歐股市早盤獲利了結賣壓沉重，巴西股指全日皆在平盤附近震盪，尾盤受到美國消費者信心優於預期以及原物料價格走揚帶動，在金融、工業及原物料類股領漲反彈之下，Bovespa 指數終場小漲 0.37%。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲股市週二開盤承壓，因對中美貿易磋商的樂觀情緒消退，投資人轉而留意企業財報表現，尾盤受美股上漲提振人氣帶動反彈收高，而英股富時 100 指數收低，因英鎊走強。在德國，德國化工巨頭德商巴斯夫 (BASF) 勁漲 2.3%，此前公司公佈的獲利預估略高於預期。PSA (標緻雪鐵龍) 集團下跌近 3%。交易員表示，在公司發佈業績後，投資者選擇獲利了結。泛歐 STOXX 600 指數收高 0.5%，觸及去年 10 月初以來最高水準，多數歐洲大陸股市收盤上漲，德股 DAX 指數收漲 0.31%，法股 CAC-40 指數升 0.13%。英股富時 100 指數跌 0.45%，因英鎊兌美元升至五個月高位。在英國首相特雷莎梅給議員就推遲退歐進程進行表決的機會後，投資者增加押注，英國將避免在無協議的情況下退出歐盟。由於富時 100 指數成份股企業的大部分收入來自海外，因此英鎊走強，往往令該指數承壓。
- ◆ **亞洲股市：**日股方面，市場在等待美中貿易協商發展的進一步釐清，美國聯準會 FED 主席鮑威爾將連續兩天進行國會聽證，市場有待釐清利率立場，加上油價因川普於 Twitter 發文嫌太高而重挫，油氣類股領跌壓抑盤勢表現，雖有汽車出口類股撐盤仍不敵獲利了結賣壓，日經 225 指數終場小跌 0.37%。韓股方面，南韓消費者信心提高，指數連續三個月上揚，二月份升至 99.5，雖仍低於 100 的分界線但創去年 9 月以來新高，中國訪韓遊客大增，近來人民幣又升值、提高陸客購買力，激勵南韓免稅股彈高，但市場仍待釐清美中貿易最終形式以及川金 2 會的討論結果，KOSPI 指數終場走跌 0.27%。港股方面，恆生指數 26 日早盤受美股續漲激勵微幅開高，盤中維持橫盤震盪，惟週一大漲獲利了結賣壓驅使盤勢逐漸向下；類股表現方面，煤炭股大漲、保健醫療、家電股漲幅居前，資訊科技器材、採礦、半導體、其他金融股則跌幅居前。午後恆指隨 A 股回檔一度回測 5 日均線，之後即緩步回升，終場仍下跌 0.65%。東協股市周二跌多於漲，新加坡股市因一月份工業生產指數因電子產品製作大幅下滑而跌至近兩年半新低，在金融及消費類股因總經堪憂領跌下，指數下跌 0.33% 作收；泰國股市在一月份工廠產出數據不如預期拖累下，加上油價大跌影響油氣類股表現下，指數下跌 0.49%；馬來西亞股市在投資人逢高獲利了結，電信權值股領跌下雖 Malayan 銀行財報優於預期，指數仍不敵賣壓下跌 0.32%；菲律賓股市休市一日後補漲，終場小漲 0.33%。南亞印度股市方面，川普雖延後加徵期限，但最後結果仍待 3 月美中雙方進一步確認，市場不確定再起，亞股普遍收跌，Sensex 指數在銀行、資本設備及地產類股領跌下，終場下跌 0.72%。

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。

- ◆ **中國股市：**滬深兩市 26 日早盤開高，在歷經 25 日大漲過後，三大指數轉趨震盪；上證指數盤中數次挑戰 3,000 點未果，最高升至 2,995.68 點；深成指維持在年線上方震盪，創業板則震盪續揚。上證受制 3,000 點關卡壓力，臨近尾盤震盪翻黑，終場上證指數收於 2941.52 點，下跌 0.67%；深成指收於 9089.04 點，下跌 0.50%；創業板指數收 1546.99 點，逆勢上漲 0.69%，創去年 7 月 31 日以來新高。成交量方面，滬深兩市共成交 1 兆 977 億元仍達 1 兆人民幣之上，相較 25 日量增約 5%。板塊表現方面，重型機械、漁牧、鋼鐵、水上運輸、生物製品、園林工程、飼料加工、工程建築股漲幅居前，機場、通訊設備、旅遊、銀行、飲料製造、釀酒股則跌幅居前。25 日 A 股市場氣勢如虹，放量大漲，場外配資的報導增多，證監會密切關注，指導有關方面加強監管，短線降溫有難度，市場急漲之後，遇到獲利盤和上方拋壓，震盪開始加大，市場成交量積聚放大，顯示增量資金開始入市，接下來盤勢震盪難免，長期來看，市場估值仍處於低檔水平，穩健投資者仍需看到 A 股市場長期價值的提升空間。
- ◆ **台灣股市：**川普宣布將延後調升大陸商品進口關稅，激勵周一美股三大股指收高，台股早盤跟上多頭腳步，在台積電領軍下，推升指數向上突破 10,400 點關卡，最高來到 10,416.91 點，惟短線漲多且 228 連假在即，包括大立光、鴻海、可成、TPK-KY、GIS-KY 等電子權值及蘋概股賣壓湧出，拖累指數震盪翻黑，下探 10,368.86 點，盤面呈現平盤附近多空拉鋸，連假前追價意願不高，終場加權股價指數僅上漲 0.01% 收在 10,391.55 點，10,400 點關卡得而復失，成交量則放大至 1393.01 億元。26 日外資(不含外資自營商)持續買超 47.8974 億元，投信賣超 4.94 億元，自營商賣超 4.3435 億元，三大法人合計買超 38.61 億元。盤面上，蘋果鏈以台積電相對抗跌，其餘權值股黯淡無光，小型股表現相對活潑，包括凱碩、兆遠、閎暉強攻漲停，金居搶攻高頻高速傳輸為營運添動能，股價勁彈逾 4%；越峰獲買盤追捧帶量攻高近 9%；朋億去年擬配息 15 元，殖利率高達 9.28%，激勵股價大漲半根停板。傳產股漲跌互見，台灣高鐵去年賺破百億、EPS 翻倍，股價急速狂奔，領漲航運類股。華新擁高殖利率題材勁揚近 3%，推助電器電纜類股漲幅冠台股。隨著台股指數逼近 10481 點年線關卡，短期恐陷入震盪整理，貿易戰最終不確定利空消退後，景氣可望回穩，有利台股中長期多頭走勢的力道。

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。