

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美股上週五開低後震盪走高，終場小幅收黑，盤初時受到美國 2 月份就業數據不佳的衝擊，S&P 500 與道瓊工業指數一度下跌近 1%，Nasdaq 指數盤中跌幅更逾 1%，不過隨後在投資人重新評估就業報告後悲觀情緒收斂，使得三大指數跌幅大幅收窄。經濟數據方面，美國 2 月份非農就業人數僅新增 2 萬人，不僅大幅低於市場預估的 17.2 萬人，更創下 17 個月以來最低增速，同時市場關注的 2 月份平均每小時薪資年增率為 3.4%，高於市場預期的 3.3%，創 2009 年 4 月以來最大增幅，令市場廣泛擔憂美國通膨可能將快速拉升，進而打壓美股表現。然而仔細研究觀察則可發現，1 月份非農就業新增人數上修 7 千人至 31.1 萬人，同時 2 月就業報告主要受到季節性因素與聯邦政府關門的影響較大，使得數據表現近乎停滯，這方面可從新增就業人數的細部拆解看出，其中 2 月份建築業減少雇傭 3.1 萬人，零售業則為 6100 人，顯然受到 2 月天氣異常寒冷的影響，政府部門則減少雇傭 5000 人；此外，主要組成是律師、會計師和諮詢師等高薪行業的相關服務業異軍突起新增 4.2 萬人，可能是抬升 2 月份薪資漲幅的主因；至於製造業雖僅新增 4000 人，遠遜於 1 月的新增 1.3 萬和 12 月新增 3.2 萬人，但過去 12 個月平均每月仍新增就業 2.2 萬人，趨勢尚未明顯向下，讓投資人認為 2 月份的數據應非常態，令美股於尾盤再度拉升。巴西股市開低走高，由黑翻紅終場上漲，因巴西總統 Bolsonaro 針對退休金改革的議題沈寂數日後再度發言表示，國家不能耗用一整年的時間對退休金改革進行投票表決，如此將損及經濟成長，市場由此預期改革進度將有加速的可能，進而推升大盤走升。
- ◆ **歐洲股市**：歐股上週五下跌，主因中國貿易數據和德國工業訂單表現疲弱，加上美國新增非農就業人數明顯低於預期，加重對全球經濟放緩的擔憂，令市場跌勢加劇。經濟數據方面，德國 1 月份工業訂單月減 2.6%，其中國內總訂單月減 1.2%、國外總訂單月減 3.6%，意外下滑的情況顯示歐洲最大經濟體今年有個疲弱的開始，也呼應了前一天歐洲央行(ECB)下調歐洲經濟展望的看法，與此同時，中國 2 月份出口成長率出現三年來最大降幅，使得道瓊歐洲 600 指數當中的汽車股與礦業股指數分別下跌 1.3%、1.8%，領跌大盤。此外，受累於油價走低，全球最大的主權財富基金挪威主權財富基金將出售其所持有之油氣勘探公司股份的消息，也讓能源股同步下跌，壓抑歐股表現。
- ◆ **亞洲股市**：亞洲股市上週五全數下跌，主要受到陸股重挫與上週四歐洲央行(ECB)利率會議後對歐元區經濟的悲觀展望所影響。其中日經 225 指數下跌 2.01%，連續第四個交易日走低並創今年來第二大單日跌幅，除受制於上述因素外，由於全球半導體銷售額在中國需求減速下 30 個月以來首見萎縮，令日本半導體股下挫，連帶拖累大盤；韓股同步下跌創 1/23 以來收盤低位，主因中國貿易數據不佳的衝擊；港股跟隨陸股走勢終場收黑，失守月線與季線。東協股市全數收黑，同樣受到陸股重挫與中國 2 月份貿易數據不佳的影響。印度股市終止連四漲，在歐洲經濟展望與中國進出口數據不佳的利空打壓下小幅收黑，不過由於油價走低使得印度盧比匯價相對強勢，令印度股市表現相對抗跌。
- ◆ **中國股市**：陸股上週五開低走高後隨即下殺重挫，儘管盤中晶片概念股受惠於 5G 產業加速發展的優勢而逆勢崛起，不過在證券與保險等金融股大跌，以及最新公佈的貿易數據不佳影響下，上綜指跌破五日及十日均線支撐，終場修正逾 4%，深成指與創業板指數分別下跌 3.25%、2.24%，終止連五日上漲，但兩市成交額仍高達 1.18 兆人民幣(滬市 5,256 億元，深市 6,585 億元)，連續第三個交易日突破一兆元，顯然市場交投依舊熱絡，而從中小與創業板指數跌幅均明顯低於上綜指的角度觀察，上週五並非呈現恐慌式下跌的態勢，反而頗具短線漲多獲利了結的意味，整體而言多頭格局不變。消息面上，由於上週五來自華泰證券、中信證券的兩篇分別看空中信建投、中國人保的研究報告指出，這兩檔個股的價值明顯偏離行業水準，給出較上週四收盤價下跌 50% 左右的目標價，並給予賣出評級，加上官媒《證券時報》頭版評論稱要讓賣出評級報告成為常態，被市場解讀為中國監管當局有意給今年來表現居冠的陸股降溫，結果不僅中信建投、中國人保股價以跌停收市，30 多檔券商股同步跌停，帶動金融類股走低，不過針對此事，中國證監會於 9 日表示不予置評，至於官媒則發文強調，這是分析師善意提示投資風險，不必多做解讀，頗有安撫市場受驚情緒的意味，因此後續對陸股的影響料將有所減輕。經濟數據方面，以美元計價的 2 月份出口較去年同期銳減 20.7%，寫下三年來最大減幅，比市場預估的下滑 5% 明顯低許多，進口也年減 5.2%，為市場預估減幅的八倍以上，貿易順差 41.2 億美元遠低於市場預期的 262 億美元，顯示儘管當局已祭出一系列支持措施，經濟仍進一步放緩。
- ◆ **台灣股市**：台股上週五開低後一路在平盤下方遊走，終場跌破 10300 點回測月線，主要由於歐洲央行(ECB)下修經濟成長展望，同時美股與周遭亞股陷入修正所致，其中指標股之一的鴻海股價跌破所有均線支撐，至於台積電股價則失守季線以外的所有均線，令市場情緒趨於謹慎，使得大盤成交額降至 1,046 億元。短期而言，因國際股市已進入修正階段，且台股連日成交量在 1,000 億元左右，同步進入量縮整理格局，預期後續將以個股表現為主。

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。