

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四於平盤附近漲跌互見，因彭博報導指稱，美國總統川普和中國國家主席習近平的會晤可能被推遲，最早也要等到4月，這令投資人信心蒙上陰影，抵銷蘋果股價上漲帶來的支撐。經濟數據方面，美國商務部發佈了此前由於美國政府停擺而延後公佈的1月份新屋銷售資料，數據顯示1月份新屋銷售年減4.1%，是五個月以來第四度呈現年衰退的情況，同期間的新屋價格中位數年減3.8%，已連續三個月呈現年減，創2011年11月至2012年1月以來最長紀錄，儘管新屋銷售僅佔美國房市銷售約一成，但數據表現不佳仍令投資人謹慎情緒升溫，打壓股市表現。巴西股市小幅收黑，除了受到中美貿易再添不確定性的影響外，退休金改革進展也令投資人暫先退場觀望，因巴西經濟部長Paulo Guedes週三表示，若養老金改革草案再被放寬的話，將無法實現政府的節省開支計劃，意味著退休金改革的讓步已退無可退，這令市場開始摒息以待後續的發展，對股市表現形成壓抑。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四上漲至五個月高位，主要由於英國國會週三否決無協議脫歐，使得英國硬脫歐風險降低，市場風險胃納好轉下由銀行股領漲大盤。英國脫歐消息方面，在國會議員否決無協議脫歐後，還以些微差距通過無協議脫歐修正案(312票贊成、308票反對)，該修正案內容為「在任何時間和任何情況下均不能在無協議下脫歐」，因先前英國政府動議是在國會未有批准任何協議下，預設的法律立場為無協議脫歐，修正案一過代表要脫歐就一定得經過國會批准，此事大大降低硬脫歐風險，也因此高盛出具最新報告認為英國無協議脫歐的可能性降至5%，樂觀看待退歐前景，進而對股市形成激勵。最新消息方面，英國下議院以413票對202票，決定要求歐盟允許延後脫歐日期至3/29之後，不過英國首相梅伊希望在下週可以針對脫歐協議進行第三次國會投票，儘管第三度所謂深意表決(meaningful vote)的日期尚未確定，但政府行動顯示可能在3/20之前進行，因此短期間多空消息仍將反覆不定。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四漲跌互見，一方面受到前夜美股上漲的激勵，另一方面陸股續跌也衝擊投資人信心。其中日股受到上述兩因素影響終場微幅下跌、大致持平；韓股小幅收漲，主因三星電子開始量產全球容量最大的行動DRAM，新品可用於面板、可摺疊智慧型手機與5G裝置等，進而提振大盤；港股於平盤上下震盪終場小幅收紅，儘管內地股市走低拖累大盤表現，不過由於國際油價創近四個月新高帶動中海油等石化股走強，而中國平安先前公佈的去年業績亮麗也持續推升股價，因而支撐指數不墜，後續而言因下週四將有重磅股騰訊公佈業績，短期間市場觀望氣氛料將較為濃厚。東協股市漲跌互見，其中印尼股市表現較佳，主因國際評級機構惠譽確認該國主權信評展望為穩定所致(理由是該國在外部環境相對嚴峻的挑戰下，預期在GDP成長前景與政府債務負擔方面將能取得平衡)，新加坡股市受惠於利率走低的影響，在地產股上漲支撐下指數微幅收紅，至於其他東協國家股市則因陸股下挫與中國工業生產等經濟數據並無亮點的謹慎氛圍下走低。印度股市終場大致持平，主要由於本月以來Sensex指數累積漲幅已逾5%，同時3月份開市以來也僅收跌一天，在近期周遭亞股走勢震盪下面臨獲利了結賣壓所致。
- ◆ **中國股市：**陸股週四收黑，連續第二天呈現回檔走勢，主要仍受到獲利了結賣壓影響，因此由前期的熱門族群輪番下殺所致(如養豬、養雞等畜牧養殖股，在非洲豬瘟影響下供給減少，可望推升供應價格；另包括受政策支持的電商等科技板塊)。其中上綜指跌破3000點關卡，深成指及創業板指數則失守十日均線，所幸尾盤時釀酒與5G概念股逆勢走強，令三大指數跌幅收斂，而兩市成交額降至8,125億人民幣(滬市3,562億元，深市4,563億元)，顯示市場風險偏好情緒略有降溫，但尚未到恐慌的程度。經濟數據方面，中國1至2月份規模以上工業增加值年成長5.3%，不過剔除春節因素影響的增長速度為6.1%；至於同期間的社會消費品零售總額為6.6064兆元，年增長8.2%，與市場預期持平。整體而言數據表現相對平穩，因此對股市並無太大影響。
- ◆ **台灣股市：**台股週四開高走低終場收黑，主要受到台積電、台塑四寶與矽晶圓股走弱的影響，成交值則略微升溫至1,138.65億元。從指標性個股或族群來看，昨日電子三雄表現並不同調，其中台積電股價由紅翻黑，大立光及鴻海股價則力守紅盤，傳產股則在午盤過後陸股跌幅擴大下由台塑化領跌，加上太陽能矽晶圓廠達能決定停產以及淨值低於股本1/2令其股價跌停，連帶拖累矽晶圓族群表現，令指數在10400點曇花一現，尾盤表現疲弱。展望後市，在下週的FOMC利率會議召開前，預期大盤仍將以盤整為主，此外，也需觀察量能是否能回到1,300億元之上，才比較有機會向上續攻。

## 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台中市南區臨江街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。