

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國三大股指上週五錄得 1 月 3 日以來表現最糟的一天，美國和歐洲疲弱的製造業數據導致美國公債收益率曲線倒置，引發對全球經濟下滑的擔憂。美國 3 月製造業數據弱於預期，加上歐洲和日本公佈的數據也同樣黯淡，倒置美國公債收益率曲線出現倒置，三個月國庫券收益率高於 10 年期公債收益率，這是 2007 年以來首見。美國公債收益率曲線倒置是一個短期風險指標，並被許多人視為經濟衰退的潛在先兆，這似乎證實了投資者對全球經濟增長放緩的擔憂。除公用事業股外，標普 500 指數 11 個主要類股中的所有其他類股均收跌。對利率敏感的金融股重挫 2.8%，本週錄得 12 月末大跌以來最大單周跌幅。衡量投資者焦慮情緒的芝加哥期權交易所波動率指數創下兩個月來最大漲幅。道瓊工業指數收低 460.19 點，或 1.77%，報 25,502.32 點；標普 500 指數下跌 54.17 點，或 1.90%，報 2,800.71 點；納斯達克指數下降 196.29 點，或 2.5%，報 7,642.67 點。巴西股市方面，美歐三月份 Markit 製造業初值遠低於市場預期，美歐股市收跌，投資人對景氣疑慮影響投資信心，加上巴西前總統遭起訴恐影響改革，股指續遭投資人獲利了結賣壓，Bovespa 指數終場大跌 3.10% 連四黑。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲股市週五跌勢加重，收於日內低位附近，因歐洲製造業數據疲弱引發對全球增長放緩的擔憂，美國數據低迷，更是加劇了上述憂慮。德國製造業活動低迷，再度引發對歐元區最大經濟體陷入衰退的擔憂。美國公佈數據也不佳，引發對全球最大經濟體可能陷入衰退的憂慮，令美國公債收益率曲線倒置。歐元區 3 月企業活動情況遠遜於預期，而法國企業活動意外放緩。反映恐慌程度的隱含波動率觸及逾九周高位，錄得一年來最大單周升幅。TOXX 600 指數中幾乎所有板塊都下跌，銀行股、汽車股和化工股各下跌逾 2%，工業產品和服務類股也下跌逾 2%，銀行股創下 2 月初以來最大單日跌幅。因英國退歐期限得到延遲而開盤走高的泛歐 STOXX 600 指數連續第三天下跌，收低 1.2%，英國富時指數和法國股指下跌逾 2%，德國股指表現略優，跌幅約為 1.5%。
- ◆ **亞洲股市：**日股方面，因美國費城半導體指數 21 日大漲、帶動日本半導體相關類股漲勢，設備商東京威力科創飆漲 5.19%、Advantest 飆漲 6.18%。三井化學上揚 0.18%。三井化學傳出將擴大和台塑的合作，將在今年內簽定碳纖維採購契約。日經 225 指數 22 日早盤續揚，午盤過後投資人選擇獲利了結漲幅收斂，終場僅小漲 0.09%。韓股方面，週四美光財報報喜、蘋果股價飆高，南韓政府宣布證交稅將調降 0.05%，六月前將降至 0.25%，韓股早盤大漲，但是南韓記憶體大廠 SK 海力士態度保守，表示要強化半導體製程、刪減開支，應對未來困境，股指後繼無力，一度轉黑，終場收在接近平盤。KOSPI 指數 22 日僅小漲 0.09%。港股方面，恆生指數開高 0.35%，盤中震盪走低回測月線支撐，最低下探至 28847.34 點，之後則以緩步回升為主；盤面上，半導體、汽車股相對強勢，公用事業、保險、電訊股則跌幅居前。臨近尾盤翻紅，終場上漲 0.14%。東協股市方面，除了新加坡股市小跌之外，其餘全數上漲。馬來西亞股市在電信類股領漲下避免連四黑，泰國股市在銀行及能源類股帶動下來到近三週新高，菲律賓股市在央行調降通膨預期，市場預期貨幣政策有望轉向寬鬆之下，股指收近六週新高。南亞印度股市，股指連漲八日後，投資人選擇獲利了結，加上信評機構惠譽在全球經濟動能減緩下調降印度下財年 GDP 成長率至 6.8%，終場 Sensex 下跌 0.58%。
- ◆ **中國股市：**滬深兩市 22 日早盤開於平盤附近，盤中養殖、證券、保險、通訊服務等類股表現疲弱，三大指數震盪走低；滬指失守 3100 點，回測 10 日線；深成指一度跌破 10 日均線，創業板更跌約 2.5%。午後，汽車類股崛起，加上大陸宣布恢復今年五一小長假，帶動飯店、旅遊等類股走揚，三大指數震盪回升，滬指重返 3100 點，與深成指臨近尾盤順利翻紅，創業板跌幅亦見收斂，終場上證指數收於 3104.15 點、漲 0.09%，連兩週上漲；深成指收於 9879.22 點、漲 0.1%，連 11 週上漲；創業板指數收於 1693.87 點、跌 0.59%，仍連七週上漲。在成交量方面，滬深兩市共成交 8,020 億元，相較前一交易日量縮近一成。盤面表現，飯店餐飲、包裝印刷、機場、旅遊、港口、汽車、飲料製造、貿易、醫藥等類股漲幅居前，漁牧、飼料加工、多元金融、證券期貨、通訊服務、保險、黃金等類股則跌幅居前。美中新輪高級別貿易談判將於三月底登場，持續觀察雙方談判後發展。
- ◆ **台灣股市：**隨著週五陸港股轉弱，台股 22 日漲多震盪，開高 33 點後緩步見到獲利了結賣壓，盤中甚至一度翻黑，最低來到 10589.47 點，所幸在資金行情的增溫中，終場加權指數收在 10639.07 點，上漲 29.52 點，成交值放大至 1303.55 億元，日線終結連 5 紅，但周線連 2 紅，本周共漲 199.83 點，周漲幅 1.91%。盤面上，細族群以自行車相關業者表現較熱絡，部分具備高殖利率題材的個股表現也不俗，反觀 5G 相關題材見到一波獲利了結賣壓，太陽能業者持續為盤面災區之一，法人指出，大盤翻黑後再度有買盤進場，呈現量增價漲格局，可觀察到 5 日、10 日和月線呈現多頭排列，偏多格局尚未遭扭轉，美國聯準會超鴿派立場，令部分投資機構對未來全球景氣表現有疑慮，預料美股短中期震盪不變，不過，隨著國際資金回流亞洲市場，再加上美中貿易協商仍朝向正向發展，還是有利後續資金行情表現。

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台中市南區南區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。