

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四續漲再創歷史新高，主因昨日(1/9)有外媒報導指出，美國已通知聯合國隨時準備在不預設前提的立場下與伊朗進行談判，似乎意圖淡化兩國之間的緊張情勢，也暗示著雙方衝突不再升級，加上美國總統川普於去年 12/31 推文透露中美將於 1/15 簽署第一階段經貿協議，中方沈寂近半個月後終於表態，正式宣佈將前赴華府簽署，市場不確定性因素一一舒緩下刺激美股再創新猷。此外，根據中國信通院(CAICT)最新數據顯示，去年 12 月 iPhone 在中國市場出貨量年成長 18.7%至 318 萬台，為即將到來的農曆新年假期提振買氣，此消息令蘋果股價大漲 2.12%進一步推升科技股走高，對大盤形成助益。巴西股市連續第五個交易日收黑，主要由於最新公佈的 11 月份工業生產按年衰退 1.7%，遠低於預估的-0.8%，月減幅度也高達 1.2%，同樣與市場預估的-0.6%有一段差距，汽車產出大幅減少為其主因，投資人也因此修正先前對巴西經濟的樂觀預期，加上大盤 1/2 甫創歷史新高，且近期油價大幅震盪，使得 Bovespa 指數表現備受壓抑。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四上漲創盤中紀錄高位，因美國和伊朗釋出願意避免進一步衝突的信號，且市場對下週即將簽署中美貿易協定的樂觀預期也帶來提振，因此對貿易相對敏感的德國股市漲幅居前，加上德國 11 月工業產出表現優異，大幅降低該國經濟衰退之疑慮，進一步使得 DAX 指數創歷史新高。經濟數據方面，德國工業生產在下滑兩個月後，11 月恢復增長月增 1.1%，同時統計人員也修正 10 月份工業生產應是月減 1%，而非先前公佈的-1.7%，若從不同行業別來看，11 月僅隸屬上游的生產者商品產出下滑，至於消費品製造增長 0.5%，資本財更增長 2.4%，雖然德國經濟部在聲明中警告不要太過樂觀，不過該數據顯示終端需求有回溫跡象，企業資本支出也有改善，至於上游生產商則應處於庫存調整階段，歐洲最大經濟體的景氣可望回溫對股市形成利多激勵。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四全數上漲，主要由於 CNN 引述知情人士指出，伊朗從 8 日接近晚間開始，透過包括瑞士和其他國家在內至少三個外交管道，內容全都試圖向美方傳達同一個訊息，意即伊朗想要讓美國知道復仇行動已經結束了，現在端看美方怎麼回應，至於美國總統川普則認為伊朗似乎退讓，因此也暗示不會對伊朗軍事反擊，衝突緩和帶動亞股呈現普漲格局。其中日股在美股回場與日圓走貶下大漲逾 2%；韓國股匯齊揚，除上述利多因素外，由於記憶體產業情況好轉，使得 SK 海力士與三星電子股價分別上揚 1.64%、3.17%，在權值股帶動下 KOSPI 指數同步拉升；港股攀揚創去年 7/26 以來的收盤新高，因美伊情勢較為明朗及中美落實簽署貿易協議兩大利多進一步拉抬大盤。東協股市全數收紅，在風險偏好情緒升溫下走勢回穩。印度股市收紅，除了受到美伊雙方暫息干戈的激勵外，其他利多因素包括：1)前夜布蘭特原油期貨價下挫 4%至去年 12 月中以來的低位，理由在於印度是全球第三大石油進口國，國內的石油使用量有 80%必須依賴進口，因此油價下跌進一步提振對通膨相對敏感的印度股市；2)盧比兌美元近期由貶轉升，有助於降低進口成本，也有利於抑制政府財政赤字擴大(因印度政府會針對能源及農產品進行進口補貼)；3)市場樂觀期待去年第四季的財報結果，尤其是民營銀行，主要由於印度政府宣佈調降公司稅的時點是在去年 9/20，不過許多民營銀行早在該季度便已提前撥備稅款因應，因此並未實質反應在該季財報上，投資人因而預期這將率先反應在第四季財報結果，使得銀行股成為領漲族群。在上述利多帶動下 Sensex 指數跳空攀揚 1.55%。
- ◆ **中國股市：**陸股週四跟隨週三亞股上漲，一方面受惠於美伊局勢暫緩、市場避險情緒降溫的激勵，另一方面中美雙方確認即將簽署第一階段經貿協議的消息也形成利多提振，而最新公佈的通膨數據有所和緩同樣有助於市場人氣，使得上綜指收復 5 日均線，深成指與創業板指數漲幅更分別高達 1.79%、2.71%，滬深兩市成交額 7,066 億人民幣(滬市 2,717 億元，深市 4,349 億元)，交投相當熱絡，北向資金淨流入 75.51 億元，連續第六日淨流入，資金動能依舊持續。貿易消息面上，中國商務部新聞發言人高峰在昨日(1/9)下午的例行發佈會上透露，應美方邀請，中國國務院副總理劉鶴將於 1/13-15 率團訪問華盛頓，與美方簽署第一階段經貿協議，且雙方團隊正在就協定簽署的具體安排密切溝通，令市場有所期待。經濟數據方面，中國 12 月份 CPI 年增 4.5%，低於預期的 4.7%且與前月持平，其中食品價格年增 17.4%，漲幅較前月回落 1.7%，至於豬肉價格單月則下滑 5.6%，主因中央和地方陸續投放儲備豬肉且進口量有所增加，使得豬肉供給緊缺情形緩解；至於 PPI 年減 0.5%延續負增長態勢，不過降幅較前月收窄 0.9%，整體而言已較 11 月和緩，對股市表現相對有利。
- ◆ **台灣股市：**台股週四跳空開高後穩步走升，終場大漲 1.3%，不過成交額則略減至 1,328 億元，主因前夜美國總統川普向全國發表演說表示伊朗當局不尋求事態升級，並稱美國已準備好擁抱和平，市場解讀美方將不會再有軍事行動，雙方衝突可望暫緩，在中東緊張局勢降溫下令市場風險偏好情緒回溫，除油電燃氣類股受國際油價下挫拖累外，其餘次產業族群全數上漲，其中半導體族群受惠於台積電股價強漲 2.43%的拉抬，類股指數漲幅亦高達 2.33%，表現在各次產業族群中居次(電機機械類股指數漲幅 3.14%居冠)，至於 PCB、被動元件與 IC 設計族群也同步轉強，推升加權指數重回 5 日均線之上。短期而言只要資金動能持續挾注，大盤仍有再創波段新高的契機。

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台中市西區民生路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。