

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美股週一上漲再創歷史新高，主要由於有傳言指出美國將把中國自匯率操縱國的名單中排除，加上科技股進一步受到拉抬的多方提振所致。中美消息面上，去年 8/5 美國財政部將中國列入經濟制裁對象的「匯率操縱國」，創美國自 1994 年以來的歷史性舉措，而此標籤至今已近五個多月，隨著中美簽署第一階段協議倒數計時，美國財經新聞網站《CNBC》週一(13 日)則引述消息人士報導，美國財政部計劃將中國自「匯率操縱國」名單中排除，受此消息激勵，美股於台北時間週日凌晨 1：20 左右再次衝破歷史高位。科技股方面，蘋果、微軟與電動車大廠特斯拉成為推升族群股價的主要功臣，其中市場研究公司 D.A. Davidson 預期今年稍晚 5G iPhone 將上市，因此上調蘋果目標價，令蘋果股價再創新高，微軟同樣受到瑞信調升目標價的激勵股價上漲逾 1%，至於特斯拉股價更飆漲 9.77% 首次突破 500 美元大關，因上週六中國工信部部長苗圩宣佈，今年中國政府對於新能源車的補貼不會退場，且美國投資銀行奧本海默(Oppenheimer)分析師 Colin Rusch 週一(13 日)看好特斯拉領先的技術差異和成長潛力，將其目標價從每股 385 美元大幅上調至 612 美元，在上述科技權值股提振下引領 Nasdaq 指數走高。整體而言近期金融市場利多持續發酵。巴西股市一反連續六個交易日的跌勢，昨日反彈勁揚 1.58%，一舉填補過去四個交易日以來的累積跌幅，主要受惠於美股再創新高與中國可望自匯率操縱國名單排除的利多消息激勵。
- ◆ **歐洲股市**：歐股週一下跌，主要受到汽車類股領跌的影響，因中國汽車工業協會(CAAM)早些時候再次表示，2020 年中國汽車銷量可能會連續第三年下降，此消息令歐洲汽車製造商前景蒙塵；此外，隸屬於法國的歐洲第三大汽車集團雷諾汽車股價觸及七年低位，主因雷諾在 1990 年代成為日產最大股東後至今已 20 年，與日產汽車的聯盟關係早已脆弱，加上日產汽車前董事長高恩(Carlos Ghosn)被捕還棄保潛逃，聯盟前景更受到陰霾籠罩，同時消息人士向《彭博》透露，自高恩被捕後，日產就開始研究與雷諾斷絕關係的可能性，尤其是在工程及技術共享方面，在傳統車廠面臨電動車的競爭以及其他大廠可能會瓜分市佔率的疑慮下使得雷諾股價走低，連帶影響汽車股走弱。不過英國股市則逆勢上揚，主因英國國家統計局週一(13 日)公佈 11 月份的 GDP 月增率衰退 0.3%，低於市場先前預估的 0%，顯示英國去年第四季的經濟表現仍難有起色，在政治不確定因素以及脫歐議題的影響下，重創英國的企業活動及消費者需求，不過也因如此，英國央行貨幣政策委員會成員 Gertjan Vlieghe 暗示支持降息行動，英鎊兌美元匯價也跌破 1.3 元關卡，反而令英國股市表現相對強勢。
- ◆ **亞洲股市**：亞洲股市週一上漲居多，因中國副總理劉鶴 13 日率團赴美，根據早前美國媒體消息報導，中美雙方簽署第一階段經貿協議的儀式計劃將於美東時間 15 日上午 11：30 在白宮舉行，在市場樂觀預期帶動下亞股走勢偏強。其中日股因成人日假期休市一天；韓股收紅，因韓國關稅廳昨日宣佈，1 月前十天出口年增 5.3% 至 133 億美元，主要受到半導體出貨提高的拉抬，使得權值股三星電子股價再創 2018 年股票分割以來的歷史收盤新高，加上中國領導人習近平最快將於今年 3 月造訪南韓，外界猜測習近平將放寬限韓令，使得 KOSPI 指數創去年 4/17 以來的九個月高位；港股連續第三個交易日收紅，除受惠於中美貿易情勢轉佳外，人民幣兌美元匯價升上 5 個多月高位也形成提振，加上內地新能源汽車補貼政策將保持相對穩定，刺激在港掛牌的比亞迪股價飆漲 15.8%，諸項利多激勵下恆生指數創去年 5/9 以來新高。東協股市漲跌互見，其中菲律賓受到首都馬尼拉南方的塔阿爾火山(Taal)爆發影響，隨馬尼拉大都會區政府停班一天而暫停交易；泰國股市上漲，主要受到上週六國會通過 2020 財政年度預算草案的激勵；印尼股市連續第三個交易日收高，因根據路透調查顯示，該國 12 月份貿易赤字可望縮減所致；至於新加坡與馬來西亞股市在中美貿易協議後續發展的觀望情緒影響下終場收黑。印度股市連續第三個交易日上漲並創歷史新高，主要受到經濟數據與重量級企業財報表現優異的激勵。財報方面，該國軟體服務巨擘 Infosys 上週五(1/10)公佈最新一季淨利與營收分別成長 23%、7.95%，並將 2020 財政年度營收成長率上修至 10%~10.5%；再者，該公司曾於去年 10 月下旬爆出會計造假醜聞，不過根據審計小組的調查，並未有任何證據表明公司高管有財務過失或不當行為，亦即會計造假的指控不成立，在上述利多消息提振下 Infosys 股價大漲 4.65%，連帶推升科技股走升，激勵大盤向上。經濟數據方面，印度 11 月工業生產成長 1.8%，擺脫連續三個月衰退的窘境，且主因源自於製造業生產回溫所帶動，在基本面可望轉佳下對股市形成正面助益。
- ◆ **中國股市**：陸股週一收紅，早盤時三大指數表現相對疲弱，不過隨後在新能源汽車、白酒股與半導體族群等具題材效應的板塊聯合強勢拉抬下，午後大盤震盪走升，其中上綜指重返 3100 點之上，創去年 4/25 以來的高位，深成指與創業板指數也雙雙收在全日最高點，分別創 22 個月與 33 個月收盤新高，而滬深兩市共成交 6,680 億人民幣(滬市 2,585 億元，深市 4,095 億元)，北向資金淨流入 77.11 億元，連續第八日呈現淨流入格局，資金動能依舊明顯。產業消息面上，由於臨近農曆春節，因此業績可望升溫的白酒股近期表現凌厲；半

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台中市西區維多利亞路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。

導體族群則受惠於全球科技業景氣的上行周期，在投資人追捧下同樣有亮眼表現；至於新能源汽車板塊則受到政策與技術可望升級的激勵，理由是工信部部長苗圩上週末時稱，今年的新能源汽車補貼政策將保持相對穩定，不會大幅縮減，且中國電動車大廠比亞迪的集團董事長兼總裁王傳福 11 日在中國電動汽車百人會論壇上透露，「刀片電池」將於今年 3 月首次量產，預期新型電池的體積比能量密度(一定的空間或質量物質中能儲存多少能量)將較傳統電池提升 50%，成本估計能下降 20%至 30%，在上述利多拉抬下相關族群漲幅居前。由於資金持續湧入與熱點板塊效應發揮，令陸股年初以來維持去年的強勁走勢。

- ◆ **台灣股市：**台股週一上演選後慶祝行情，主要由於蔡英文總統連任後，市場預期政策可望延續，使得加權指數收在昨日最高點，成交值亦微幅放大至 1,423.22 億元。其中金融指數在資金動能明顯挹注、新台幣匯率勁揚的情況下走升 1.17%，一舉收復十日均線及月線，令金融股成為主要撐盤要角；其次，綠營全面執政也使得離岸風電與國機(艦)國造等政策受惠族群表現亮眼，僅被視為高雄概念股的觀光股相對疲弱，對大盤漲勢稍有壓抑。整體而言，由於今年農曆年節在 1 月下旬，台股距離封關日僅剩五個交易日，伴隨著法人結算、本週適逢美股重量級財報揭露以及台積電本週四也將舉行法說等因素，預期指數將可能呈現高檔震盪格局。

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。