

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二走勢震盪，終場三大指數漲跌互見，早盤時由於摩根大通與花旗等大行公佈去年第四季財報表現優於預期的激勵，使得指數盤中再創歷史新高，不過隨後《彭博社》引述消息人士報導指出，今年總統大選前美國將維持現有對中國的關稅，任何撤銷或調降關稅的行動將取決於中國是否遵循第一階段協議內容，美國將在協議簽署後 10 個月內重新評估並可能削減現有對中國的關稅，但不會設定評估期限，藉以取得更多緩衝期，而美國貿易代表萊特海澤(Robert Lighthizer)和財政部長梅努欽(Steven Mnuchin)也回應《彭博》表示，貿易協議中唯一非公開的部份是一份機密的附件，內含詳細的採購金額，這些問題上美中之間沒有其他口頭或書面協議，也沒有進一步降低關稅的協議，加上美國財經新聞網站《CNBC》引述美國政府消息人士稱，降低關稅方面雙方尚無協議，並寫道第一階段協議生效後，美國將維持現有(去年 7 月陸續開徵)價值約 2,500 億美元中國商品 25%的關稅，並對 1,200 億美元中國商品徵收 7.5%關稅(先前為 15%)，消息一出美股應聲走低，消弭當日漲幅。財報方面，摩根大通去年第四季營收與獲利分別成長 9%、21%，EPS(每股盈餘)更大幅增長 30%；花旗受到信用卡業務及交易收入帶動業績增長的提振，去年第四季獲利大幅成長 15.44%。整體來看，企業財報表現優異的開端進一步對美股形成支撐力道。巴西股市連續第二天上揚，主要由於巴西政府將今年的 GDP 成長率預估值從先前的 2.32%上調至 2.4%，加上中國 12 月貿易數據優於預期的提振所致。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二微幅上漲，主要受到企業財報表現優異與對未來營運相對樂觀的激勵，不過由於投資人正在等待中美貿易協定的相關細節使得觀望情緒升溫，加上國際油價近期的跌勢以及英國跨國石油和天然氣勘探公司圖洛石油(Tullow Oil)被調降投資評級的影響，令石油股跌幅居前進而壓抑大盤漲幅。企業消息方面，瑞銀(UBS)分析師表示，由於消費者信心處於創紀錄水準且併購臆測持續，因此 2020 年相對看好奢侈品行業，此舉令 LV 品牌所有者 LVMH 集團股價上漲 1%並創歷史新高，連帶提振奢侈品等消費族群；其次，英國最大的建築商之一泰勒溫佩(Taylor Wimpey)先前公佈去年訂單量增長 22%，因此對 2020 年表示樂觀，股價因而上漲 3.9%也對不動產板塊形成正面助益，在企業營運可望逐步好轉下支撐歐股不墜。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週二漲跌互見，一方面受到美國財政部將中國從匯率操縱國名單中剔除的利多提振，另一方面因中美第一階段經貿協議即將簽訂，市場等待相關細節與後續發展下獲利了結退場令大盤承壓。其中日股連續第三個交易日上揚創去年 12/17 以來新高，主要受到前夜美股創歷史新高與日圓兌美元貶至 110—約八個月新低的利多帶動；韓國在中美關係改善的外部利多刺激下股匯齊揚，Kospi 指數再創去年 4/17 以來收盤新高，韓圓兌美元也創去年 7/1 以來盤中新高；港股開高走低，終場小幅收黑，早盤時受惠於美股漲勢、中美關係改善與中國人行回應美方善意大幅調升人民幣中間價 309 個基點(報 1 美元兌 6.8954 人民幣)等利多激勵，恆生指數一度上揚至去年 5 月初反送中抗議活動以前的相對高位，不過隨後由於市場開始關注中美經貿協議的後續發展，且港股近期強勢上漲後估值已接近 10 年均值，在獲利了結賣壓下令指數由紅翻黑。東協股市上漲居多，僅馬來西亞股市逆勢收黑，因東協最大貿易對手中國公佈優於預期的 12 月份進、出口數據，暗示著第四季經濟回溫的可能性，因而帶動東協股市走升，至於馬來西亞股市則連續第三個交易日下跌，起因在於去年 10 月份馬來西亞總理馬哈迪譴責新德里政府「入侵與佔據」克什米爾地區，並質疑印度《公民身份法》修正案以及批評印度相關的穆斯林政策等，外交糾紛影響下當時已開始有一些印度廠商停止購買馬來西亞發貨的棕櫚油，而近期此外交事件似乎愈演愈烈，因 1/8 印度商務和工業部公佈的通告顯示，精鍊棕櫚油進口已經由「自由進口」修改為「限制進口」，而昨日根據行業及政府消息人士稱，印度棕櫚油進口商實際上已經停止了所有從馬來西亞的棕櫚油採購，由於印度是全球最大的棕櫚油進口國(主要進口來源是大馬、印尼和尼泊爾，印度食用油中，棕櫚油佔近 62%，其次才是大豆油佔 28%)，而馬來西亞有 1/4 的棕櫚油出口至印度，所以此消息進一步打壓大馬股市。印度股市連續第四個交易日上漲再創歷史新高，除了受惠於中美情勢持續轉佳的激勵外，市場亦樂觀期待正在公佈的最新一季企業財報以及 2 月份即將出爐的下一年度財政預算案結果，因而蓋過 12 月份躉售物價指數(WPI)年增率從前月的 0.58%大幅跳升至 2.59%的空空影響。
- ◆ **中國股市：**陸股週二開高走低，三大指數由紅翻黑終場下跌，早盤時受惠於最新公佈的 12 月份進、出口數據表現優異，以及美國取消對中國匯率操縱國認定的利多消息提振，令指數盤中再創波段新高，不過隨後由於投資人開始摒息以待中美第一階段經貿協議的相關細節，在觀望情緒漸趨濃厚下壓抑大盤走勢，其中上綜指險守 3100 點關卡，而滬深兩市共成交 7,019 億人民幣(滬市 2,715 億元，深市 4,304 億元)，北向資金合計淨流入 34.28 億元，連續第 9 日淨流入，顯示陸股仍具資金動能支撐。消息面上，美國政治輿論公司 Politico 於 13 日引述消息人士報導，根據中美雙方約定，中國承諾購買 2,000 億美元美國商品，其中 750 億美元為

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。

製造業成品，佔比最高，另外還將購買 500 億美元的能源製品、400 億美元農產品及 350-400 億美元的服務，不過北京當局迄今尚未確認採購承諾且閉口不談，加上具有官方背景的微信公眾帳號「陶然筆記」也在 13 日表示，美方對中國加徵關稅尚未完全取消且也有可能再復徵，貿易戰尚未結束，若中國承諾難以兌現，一旦不如預期就可能引爆賣壓，不確定性再度籠罩下對大盤形成打壓。

- ◆ **台灣股市：**台股週二續漲、日線連四紅，主因前夜蘋果股價再創新高，帶動蘋概股走勢向上，同時權值股台積電以及市場人氣指標的股王大立光股價表現凌厲，都使得加權指數得以維持強勁態勢，資金動能點燃下成交值放大至 1,529 億元，呈現價量齊揚的格局。權值股方面，由於野村證券大舉拉升台積電目標價至 395 元，超越所有外資券商，加上外資先行卡位該公司本週四的法說行情，樂觀期待 5 奈米製程量產進度、3 奈米研發與全年景氣展望，進一步激勵台積電股價再創 346 元的歷史新高；次產業族群方面，被動元件股也是昨日盤中亮點，理由是龍頭國巨挺過增資利空，股價重回 400 元之上帶動相關族群攀揚，其餘如 5G 概念股與 IC 基板族群在產業基本面持續看好下，股價也同步走強，且人民幣匯率短線偏強也連隨推升新台幣匯價，在題材股發揮與資金行情推波助瀾下大盤強勢依舊。

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公司之績效，本公司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，本公司之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。