

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股四大指數週五再創歷史新高，並創去年 8 月以來最大單週漲幅，主因美國最新公佈的房市數據表現強勁，同時儘管中國 2019 年 GDP 增速創近 30 年來最低，但依舊符合預期顯示中國經濟仍具韌性，全球前二大經濟體景氣回溫的跡象令全球經濟成長反彈的希望升溫，引領美股持續維持牛氣沖天的表現。經濟數據方面，美國 12 月份整體新屋開工單月成長 16.9% 至 160 萬戶，遠超過預估的 1.1% 與前月的 3.2%，創 2006 年 12 月以來的 13 年高峰，而新屋開工激增是由公寓所帶動，公寓興建速度創 33 年以來最快，顯示建築商正積極建屋以趕上受到抑制的需求，也表明了房市在抵押貸款利率較低的情況下已回到復甦軌道，預計將有助於推升美國去年第四季 GDP 成長率。重量級企業消息方面，摩根士丹利和野村證券分析師看好蘋果股價持續上揚，雙雙上調其目標價，花旗分析師也將高通股票評級從「中立」調升為「買進」，理由是其認為 2020 年將是高通經歷加速發展的一年，5G 升級周期起步將帶動其營收和 EPS 增長，至於谷歌母公司 Alphabet 上週四市值超過一兆美元，目前僅次於蘋果與微軟，也同樣增添市場人氣，都對美股形成利多激勵。巴西股市大漲 1.52%，一方面受惠於上週四(1/16)美國參議院批准美墨加貿易協議，連帶 1/15 與中國簽署的第一階段貿易協議，意味著全球貿易情勢逐步好轉，另一方面則因歐美股市再創新高提振市場樂觀氛圍，帶動 Bovespa 指數再度接近歷史新高水準。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五上漲創歷史新高，主要由於歐盟執委會貿易執行委員霍根(Phil Hogan)上週四即已表示，他與美國貿易代表萊特海澤(Robert Lighthizer)在華盛頓進行了良好的意見交換，突顯出歐盟希望通過談判解決與美國之間的一些公開貿易爭端，包括法國數字稅與飛機補貼等長期存在的問題，積極磋商的態度增添市場樂觀氛圍，使得大盤表現強勁。其次，中國最新公佈的 2019 年 GDP 成長率與該國政府預期相符也提振了風險偏好情緒，因此對貿易與中國經濟相對敏感的礦業類股指數大漲 2%，創下去年 12 月初以來的最大單日漲幅，其中全球最大的礦業公司、中國主要供應商必和必拓股價更大漲 2.3%，在貿易情勢好轉下歐股因而受惠攀揚。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週五幾乎全數收紅，主因前夜美股四大指數全面刷新歷史新高紀錄所致。其中日股在日圓兌美元匯價創約八個月新低，以及半導體股走揚的利多拉抬下，日經 225 指數創去年 12/17 以來收盤新高，而半導體股表現強勁的原因在於全球晶圓代工龍頭台積電 16 日公佈 2020 年資本支出預估為 150-160 億美元，將高於 2019 年的 140-150 億美元，創下歷年最高紀錄，進而使得全球半導體廠今年營運可望雨露均霑；韓股同步走升，除了受惠於中國 2019 年 GDP 達標外，韓國央行釋出的訊息也形成利多提振，因上週五該國央行舉行利率決策會議，儘管維持基準利率不變的結果與市場預期一致，不過央行指出貿易環境好轉、國內情況具有韌性，同時總裁李柱烈表示，中美達成第一階段貿易協定，許多機構預期今年中半導體產業將復甦，消息一出令 KOSPI 指數收盤創 15 個月高位；港股連二漲創去年 5/8 以來的收盤新高，主要受到前夜美股再創新高與中國 2019 年 GDP 成長率達標的雙重提振，同時週線更連續第七週上揚。東協股市全數上漲，主要受惠於最大貿易對手中國去年 GDP 成長率成功保 6 的利多激勵，不過新加坡與印尼股市表現則相對落後，其中新加坡最新公佈的去年 12 月非石油出口雖然較前一年同期成長 2.4%，不過主要受到製藥業出口勁升帶動，電子類出口依舊萎縮 21.3%，大盤表現因而受制；至於印尼股市則受到去年 12 月汽車銷售下滑 1.4% 的影響，表現同樣受到壓抑。印度股市微幅上揚大致持平，主要受到電信與銀行股表現不佳的打壓，原因是印度最高法院上週四(1/16)駁回包括兩大電信公司沃達豐(Vodafone Idea)和巴帝電信(Bharti Airtel)在內等電信業者的請願書，否決去年 11 月底對調整後總收入(AGR)判決之審查(電信業屬於印度政府列管的特許行業之一，因此取得特許營運許可的所有電信商每年都必須上繳一定比例的營業利潤給政府，先前最高法院認定，電信業者所有的營業利潤，包括如租金、股息、利息收入等業外收入全部必須納入上繳的計算金額，而非原先電信業者認為只有核心電信業務的業內收入才算)，消息一出打壓電信股走勢，至於銀行股則因市場開始計算其對電信業的曝險部位影響，股價因而受到拖累走低，連帶令大盤表現受到壓抑。
- ◆ **中國股市：**陸股週五走勢震盪，終場三大指數漲跌互見，午盤前大盤一度受到經濟數據達成目標的提振進而攀揚，不過隨著農曆春節逼近，陸股即將於 1/24 至 30 日休市，觀望氣氛漸趨濃厚下指數漲幅收斂，其中上綜指微幅上揚 0.05%，深成指小跌 0.12% 連續第四日收黑，創業板指數受惠於全球科技產業周期上行的影響，連續第三日上漲，而滬深兩市共成交 6,073 億人民幣(滬市 2,422 億元，深市 3,651 億元)，交投略微降溫。

## 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。

北向資金合計淨流入 35.21 億元，連續第 12 個交易日呈現淨流入格局，整體來看由於未來幾週將步入年報預告密集發佈期，在熱點板塊可望出現與資金動能持續挹注下，陸股依舊有表現契機。經濟數據方面，中國國家統計局公佈 2019 年 GDP 年成長 6.1%，符合 6%至 6.5%的預期目標，去年第四季 GDP 成長率則為 6%，與第三季持平，儘管未來中國經濟成長將逐年減緩，但穩定發展的韌性仍存，在 GDP 保 6 成功的結果下對大盤形成支撐。

- ◆ **台灣股市：**台股週五在鴻家軍與金融股撐盤下小幅上漲，周線更由黑翻紅，成交值則略降至 1,312.66 億元。整體而言，儘管前一天美股再創新高對市場形成激勵，不過因春節前台股交易僅剩一天，加上台積電法說行情失靈，呈現利多不漲的態勢，使得加權指數表現受制，所幸歐係外資發佈最新報告表示，由於鴻海致力於縮減子公司虧損並改善營運效能，毛利率可望再提升 0.5%，而今年 5G iPhone 的物料成本預期也將增加近 30 美元，有望成為該公司的營收成長動能，且預期鴻海今年下半年將拿下 iPhone 新機所有機種機殼訂單，因此將其 2019、2020、2021 年 EPS(每股盈餘)預估值調高 2.6%、14.4%、17%至 8.11 元、9.09 元、9.84 元，投資評等從「中立」升至「優於大盤」，目標價從 77 元上修到 104 元，帶領鴻家軍股價走升，對大盤提供正面效益。金融股則因三商壽去年獲利和淨值雙雙創新高，股價因而上漲超過 6%，令該族群在尾盤獲得多單敲進，對台股上揚也具貢獻。至於台積電方面，上週四法說會釋出營運展望樂觀的訊息，資本支出將大增至 160 億美元，創下歷史新高，不過在其他個股或族群相對更具題材，以及台積電股價不久前已再創新高所導致的資金排擠效應下，其股價不漲反跌，對大盤表現形成壓抑。短期來看，今日封關後除需關注國際盤勢外，也可留意 22 日中華電信法說會對今年營運展望、5G 前景以及佈建進度等看法。

## 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](http://newmops.tse.com.tw))及本公司網站 ([www.capitalfund.com.tw](http://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。