

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五下跌，費城半導體指數更下挫逾 2%，儘管最新公佈的 1 月非農就業數據表現優異，不過由於上週五中國連封湖北、安徽兩省以及廣州、深圳等一線城市，電子供應鏈恐將面臨中斷危機下以半導體為首的科技股跌幅居前，而美國十年期公債殖利率直落至 1.6% 以下也使得金融股走低，加上油價持續下跌也令能源股表現疲弱，進而打壓大盤向下。經濟數據方面，美國 1 月份新增非農就業人數達 22.5 萬人，遠高於市場預期的 15.8 萬人，勞動參與率 63.4% 更創 2013 年 6 月以來新高，而隨著越來越多人進入勞動市場尋找工作，失業率則從 50 年低點的 3.5% 上升至 3.6%，平均每小時薪資年增率 3.1% 亦優於預期的 3% 與前月 2.9%，人數大增的原因在於美國 12 月以來異常溫和的天氣帶動對天氣敏感的產業有強勁增長，其中建築部門增加 4.4 萬個工作職位，為近一年來最大增長，休閒部門也是受害者之一，其增加 3.6 萬人，至於市場預期較低的原因是波音停產 737 Max 機型的影響，因此 1 月製造業就業人數下滑 1.2 萬人，是前月的 2 倍有餘，加上中國武漢肺炎疫情持續延燒可能進一步阻礙全球製造業反彈，使得上週五市場對亮眼的就業數據並不買單。巴西股市連續第二天下跌，主要受到中國疫情擴大，美股與油價走低的影響。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五從紀錄高位回落、終場收黑，理由是乏善可陳的季報以及市場對中國武漢疫情持續擴大的擔憂令大盤漲勢暫歇。財報方面，挪威鋁業巨擘海德魯(Norsk Hydro)與總部在比利時的全球金屬精鍊與回收集團優美科(Umicore)受財報不佳影響，股價分別下挫 12% 及約 10%，對盤勢形成打壓。中國疫情方面，台北時間上週五下午 15:25 與 18:00 左右湖北省與安徽省先後緊急宣佈封省，繼遼寧省與江西省後封省數已達四省，接近凌晨 0 點時廣州與深圳兩市也宣佈封城，標誌著一線城市正式進入封城的行列，使得基礎材料、奢侈品和汽車股等對中國曝險部位較大的族群跌幅居前，連帶拖累歐股走勢。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週五下跌居多，主要受到肺炎疫情不斷升溫的影響。其中日股收黑結束連三揚，因鑽石公主號郵輪的武漢肺炎確診數暴增進一步衝擊市場信心所致；韓股下跌，主要由於疫情肆虐讓中國零組件短缺，因此現代汽車的南韓汽車產線上週五全面停工，關係企業起亞汽車也計劃本週一跟進，在產能與需求同步降溫下 KOSPI 指數表現同樣疲弱；港股在平盤下方弱勢震盪、終場收黑，主因過去四個交易日恆生指數累積漲幅已高達 4.49%，短期反彈幅度已多，加上投資人重新留意疫情最新發展以及內地復工復產狀況，令大盤表現趨弱。東協股市漲跌互見，一方面受惠於中美貿易戰持續降溫、前夜美股再創新高的提振，另一方面則受制於中國疫情擴大、復工遙遙無期、進出口連帶受到拖累的影響，因此對貿易較為敏感的新加坡股市跌幅居前，其餘除泰國之外的東協主要股市僅小漲收。印度股市下跌，結束連四天漲勢，主要由於過去四天 Sensex 指數累積上揚 3.95%，同時亞洲盤下午時間中國湖北、安徽兩省陸續宣佈封省，在外部利空因素影響與投資人獲利了結賣壓下大盤反轉走低。
- ◆ **中國股市：**陸股週五尾盤由黑翻紅小幅收升，從盤面上觀察，近期大漲的生技醫療類股出現獲利了結賣壓，同時市場持續關注與評估肺炎疫情對中國經濟的衝擊，因此三大指數大部份時間都在平盤下方震盪，不過午盤過後受惠於半導體、雲端、電子商務與環保板塊股價拉升的帶動，加上中國人行副行長潘功勝預期本月份的 MLF 利率及 20 日將公佈的 LPR 利率有很大機會下調，貨幣政策可望更加寬鬆的預期升溫，市場情緒趨穩下支撐大盤不墜。從產業面上剖析，根據中金公司表示，儘管肺炎疫情使得餐飲、酒店、旅遊、非必需品零售等企業業績第一季會受到明顯影響，但超市等必需消費品零售商與電商等在營運上相對具防禦性，且創業板以生技、電子等新興企業為主，在取得政府補貼、疫情因素推動產品需求，或是生產自動化未受疫情影響等因素下，自然成為資金追逐焦點，反觀上綜指因以金融股為重，為穩定民心及經濟，銀行業必須縮減利差來達到中國政府要求，此外在這時期大量的放款將提升未來銀行業出現壞帳的可能性，因此上綜指走勢相對落後。以單週表現來看，創業板指數不畏疫情利空漲幅高達 4.57%，不只創半年以來最大週漲幅，收盤也創逾三年新高，成功站上 2000 點大關，深成指週線小跌 0.66%，上綜指單週則下挫 3.38%，尚未回補 2/3 春節開盤的跳空缺口。
- ◆ **台灣股市：**台股週五開低後震盪走低，終場下跌 1.16% 再次回測 11600 點關卡，成交額也縮至 1,291.49 億元，儘管前夜美股在中國調降美國進口商品關稅的激勵下再創新高，但隨著中國境內武漢肺炎確診數不斷攀升，市場開始觀望本週中國復工狀況，在悲觀預期的利空打壓下權值股普遍走弱，因此大盤欲振乏力，僅生技、清潔劑相關族群以及不織布概念股等所謂的防疫股表現亮眼，再次成為資金避風港。消息面上，根據法人分析，中國各省、市陸續加強防疫措施，嚴格管控外地人員進入，因此即便本週復工，招工情況恐將不如預期，加上部份地區延至 2 月中開工，電子業依舊面臨斷鏈危機，此外，週日(2/9)中國當局確定不同意台灣鴻海集團在深圳、鄭州廠區於 10 日復工，整體而言短期間台股依舊面臨震盪壓力。

## 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 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。