

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美股週一反彈上揚，其中 S&P 500 與 Nasdaq 指數再創歷史新高，儘管早盤時市場擔憂中國肺炎疫情將影響蘋果供應鏈，尤其是根據路透社引述消息人士指出，目前為止鴻海鄭州廠復工率僅 10%，復工情況未如預期，而鴻海鄭州廠和深圳廠皆為 iPhone 最重要的生產據點，令投資人一度擔憂將連帶衝擊科技股表現，所幸 Tesla 上海廠仍如期恢復生產令該公司股價上漲 3.1%，而繪圖晶片大廠 Nvidia 也因遊戲與資料中心的需求強勁而被加拿大皇家銀行調升其目標價，致使 Nvidia 股價大漲 4.5%，其餘如電商巨頭亞馬遜、微軟與 Google 母公司 Alphabet 在美國經濟維持強勁復甦、網路消費及雲端應用趨勢不變下，營運狀況同樣被看好，因此股價同步走升對大盤形成提振。整體來看，第四季財報季即將進入尾聲，S&P 500 成份企業中已有 324 家公佈財報，其中 70.7% 的企業優於預期，而根據最新調查統計，去年第四季美股企業獲利年增率將可能達 2.3%，逆轉了年初預估的下滑 0.3%，顯見美股企業營運仍在持續轉佳。此外，由於武漢肺炎疫情主要集中在亞洲，對美股影響相對有限，加上財報與經濟數據大多優於預期，因此美股有望維持相對強勢。巴西股市收黑，主要由於最大出口國中國的肺炎疫情仍未降溫，加上巴西里耳兌美元再創歷史新低，同時油價下跌也對能源及原物料股形成打壓，使得 Bovespa 指數連續第三天下跌。
- ◆ **歐洲股市**：歐股週一漲跌互見，其中英、法、德三大股市小跌收，不過南歐的西班牙、義大利以及葡萄牙股市則小幅上漲，一方面受到併購談判的利多激勵，另一方面則受制於肺炎疫情持續擴大與愛爾蘭國會大選的影響。併購消息方面，在倫敦掛牌上市的阿拉伯聯合大公國醫療保健跨國企業 NMC Health 接獲私人股權投資公司 KKR 及 GK Investment 的初步收購建議，消息一出該公司股價飆升 24%；此外，義大利最大的控股企業之一 Exor(其主要投資包括菲亞特克萊斯勒汽車、PartnerRe、法拉利汽車等)股價則創歷史新高，因該公司正就出售再保險公司 PartnerRe 進行談判所致。愛爾蘭方面，該國 2/8 進行國會大選，不過最新結果顯示，現任總理瓦拉德卡(Leo Varadkar)領導的愛爾蘭統一黨，和中間偏右的共和黨及左翼政黨新芬黨勢均力敵，沒有一黨獲得絕對多數席位，由於愛爾蘭與北愛爾蘭的邊界問題一直是英國脫歐的重要議題，加上三大政黨施政方針存在巨大差異(如新芬黨建議終止對銀行的稅收減免)，降低了投資人對新政府順利組建的希望，因此愛爾蘭股市首當其衝表現居末，大盤跌幅逾 1%，而其餘歐洲國家股市儘管較不受到影響，但這也突顯出政治不確定性對歐股仍有一定程度的影響性，因而令大盤承壓。
- ◆ **亞洲股市**：亞洲股市週一續跌，主因武漢肺炎疫情持續延燒與市場觀望中國復工情形的影響。其中日股下跌，因鑽石公主號郵輪的肺炎確診人數將從先前官方公佈的 70 人再追加約 60 人，進一步衝擊市場信心，加上日本股市今日適逢建國紀念日休市一天，投資人暫先退場觀望，使得日經 225 指數連二黑；韓股持續受到疫情的衝擊收黑，儘管中國汽車零件廠部份恢復生產，解決車業缺料危機，而現代和起亞汽車的南韓產線先前一度暫停，預料本週也將恢復生產，不過 LG 電子表示天津、杭州與秦皇島的工廠仍在等候地方政府審批，可能需要幾天才能恢復正常運作，在市場觀望中國復工情形下 Kospi 指數表現疲弱；港股連續第二個交易日下跌，主要受到肺炎疫情持續擴散的影響，雖然上海市府宣佈製造業與軟體產業相對樂觀的復工情形，不過騰訊集團週日(2/9)宣稱復工日期將再延一週，自 17 日延至 24 日，此外，包含阿里巴巴、美團等大型中國企業也將延後開工，復工狀況不一令投資人對經濟前景產生疑慮，加上消息傳出有客人在餐廳進食後感染新型肺炎，使得餐飲與博彩等內需消費及娛樂股表現承壓，連帶拖累大盤走勢。東協股市全數收黑，主要由於截至週日(2/9)止武漢肺炎死亡人數已攀升至 908 人，超過 2003 年時 SARS 死亡人數，疫情持續升溫將影響旅遊、運輸與內需消費相關產業，進而打壓以上述產業為經濟主軸的東協股市。印度股市下跌，除了持續受到肺炎疫情的外部利空因素影響外，權值企業財報不佳也是主因之一，其中該國最大的汽車製造商之一馬恆達集團(Mahindra & Mahindra)去年第四季獲利銳減 73%，塔塔鋼鐵受歐洲業務疲軟與合金價格下跌等因素衝擊，去年第四季更意外錄得虧損，讓該兩間公司股價分別下挫 7.16% 及 5.8%，也對大盤形成打壓。
- ◆ **中國股市**：陸股週一開低後震盪走升、終場收紅，早盤時由於北京、上海、天津與重慶等一線城市陸續宣佈半封城政策，儘管交通並未如武漢封城般中斷，但需以小區為單位進行嚴格的封閉管理，使得市場認為中國各地復工的日期將再度拖延，因此三大指數表現疲弱，不過隨後上海市府表示，有 80% 製造業願意復工，整體復工率達 70%，而軟體產業亦有 80% 以上復工，其中有 70% 採取遠距離辦公，消息一出指數開始震盪走高，其中創業板再度成為資金追捧焦點，雖然生技醫療等防疫股遭到獲利了結賣壓影響股價走低，但電動

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。

車概念股則受到明顯拉抬，使得創業板指數續創 2016/12/12 以來的逾三年新高，同時三大指數也呈現連五日上漲格局，短期而言復工進度與疫情壓力仍是左右大盤走勢的關鍵，而根據華泰證券研究，若 2、3 月間情況能持續舒緩，預估今年 A 股企業獲利成長幅度應可維持在 10% 上下，稍稍低於年初市場預期的 10% 至 15% 間，對陸股的負面影響便相對有限。經濟數據方面，中國 1 月 CPI 年增 5.4%，較去年 12 月擴大 0.9%，其中牛、羊、雞、鴨肉價格漲幅在 10.4% 至 20.2% 之間，豬肉價格更上漲 116%，整體食品價格年增 20.6%，主要受到春節因素與肺炎疫情影響，且去年春節在 2 月份，對比基期較低，因此儘管 CPI 創 2011 年 10 月以來新高，但市場認為並非態下對股市並無顯著的影響。

- ◆ **台灣股市：**台股週一開低走高，終場小跌 0.33%，早盤時由於中國復工可能無望的斷鏈恐慌使得加權指數一度急殺近 190 點(-1.63%)，不過隨後根據路透社報導指出，鴻海已接獲中國政府批准並同意鄭州廠復工，同時台積電南京與上海廠區生產並無中斷，在恐慌情緒舒緩、低接買盤進場拉抬下使得大盤跌幅明顯收斂，然而鴻海鄭州廠受疫情衝擊到班人力有限，且該公司仍在積極爭取深圳廠復工，包括台積電中國廠區也在配合中國防疫法規，產能相對受限下令大盤表現受到壓抑。

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

本基金會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，不負責本基金會之盈虧，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會之績效，本基金會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，本基金會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會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，本基金會之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。