

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二續揚但漲幅收斂，其中 S&P 500 與 Nasdaq 指數連續第二天再創歷史新高，主要由於中國所公佈的武漢肺炎新增病例呈下滑趨勢，同時中國企業將於本週陸續復工，因此對中國曝險部位較高的費城半導體指數上漲 2.02% 表現居冠，加上最新公佈的 1 月 NFIB 小型企業信心指數上升 1.6 點至 104.3，呈現上升趨勢，顯示企業對於未來經濟前景的信心提升，進而帶動美股維持強勢格局。消息面上，美國聯邦貿易委員會(FTC)昨日向亞馬遜、Google、Facebook、蘋果及微軟這五家大型科技公司發佈命令，要求這些公司提交「2010 至 2019 年期間未曾披露的收購交易細節，如交易的條款、範圍、結構和目的」，FTC 稱此舉意在調查科技公司以往的收購交易是否損害了市場競爭，而根據 FTC 網站顯示，企業併購交易價值超過 9,000 萬美元時必須提交併購提案，以供 FTC 和司法部審查，這意味著此次最新命令將針對未公開的較小規模收購，儘管其表示此舉是出於研究目的，但這也暗示著美國當局已就反壟斷行為進行調查，也引發了市場對大型科技公司將遭監管機構更嚴厲打擊的擔憂，使得三大指數自早盤過後一路震盪走低，漲幅縮小。巴西股市反彈大漲 2.49%，除了受惠於中國疫情與復工狀況好轉外，大型企業財測樂觀也對大盤形成激勵，其中鐵礦砂巨擘淡水河谷對 2020 年鐵礦砂產量的預估並未調降，加上中國鐵礦砂期貨價格反彈回揚 4.4%，創七個月來最大單日漲幅，令該公司股價大漲 3.5%；此外，巴西最大的銀行之一伊塔烏聯合銀行(Itaú Unibanco)則預估今年手續費收入將明顯成長，且目標是將成本降低 2%。在內外部利多同步發酵下 Bovespa 指數創逾一個月來最大單日漲幅。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二普漲，其中道瓊歐洲 600 指數與德國 DAX 指數同步再創歷史新高，主要受惠於武漢肺炎疫情的擔憂緩解以及併購消息的雙重利多提振。併購消息方面，德國電信巨頭德國電信(Deutsche Telekom AG)旗下的 T-Mobile(全美第三大電信公司)和美國無線通信商 Sprint(全美第四大電信公司)的合併獲得美國司法部的批准，交易初步估值為 260 億美元(德國電信目前市值約 803.26 億美元)，營運可望擴展的預期升溫下帶動德國電信股價大漲近 4%，連隨推升 DAX 指數向上；此外，北歐網路設備製造商諾基亞和愛立信也在美國政府批准收購的消息傳出後股價上揚，幫助歐洲科技股創下逾 18 年來最高收盤水準。肺炎疫情方面，根據中國國家衛生健康委員會高級別專家組組長鐘南山週二(2/11)的最新評估中表示，疫情預計在 2 月達到高峰，可能在 4 月結束，同時中國新型冠狀病毒確診病例週一新增 2478 例，低於前一天的 3062 例，確診病例減少提振金融市場人氣，也帶動與中國相關性較高的晶片及礦業股走高，同樣對歐股形成正面效益。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週二在前夜美股再創新高的提振下普遍回揚。其中日股因建國紀念日休市一天；韓股回穩上漲，主要由於中國工廠陸續開工的利多消息推動，加上 2/1 至 10 日南韓出口年增 69.4%，因汽車和半導體出口大增所致，進一步使得大盤表現備受激勵；港股跳空開高近 1% 後走勢平穩，終場收漲逾 1%，一方面受到前夜美股走強的激勵，另一方面則因花旗集團研判這波疫情對中國經濟的衝擊將比 SARS 時期更大，因此預期人行將有機會在第二、三季分別降息 10 個基點與 5 個基點，存準率則各降 50 個基點，貨幣政策更加寬鬆的預期也帶動中資金融股上漲，加上中國新型冠狀病毒週一新增確診病例低於前一天，市場信心因而趨穩，使得恆生指數反彈大漲。東協股市除泰國外全數上漲，主要受惠於中國工廠陸續復工與中國境內肺炎新增確診病例減少的激勵，至於全球第二大糖出口國泰國則因去年乾旱衝擊，因此 2019-20 糖產量銳減，可能將影響其國內經濟，致使泰國股市逆勢收黑。印度股市同步走升收紅，除了受到週亞股普漲的激勵外，國際油價降至 13 個月低位也令該國近期高漲的物價有降溫的契機。此外，根據印度央行官方網站消息指出，印度央行的現金準備金率(CRR)豁免的特別貸款窗口將從 2/14 開始開放，在此機制下發放的增量貸款在未來五年內享有現金準備金率(CRR)豁免，這意味著銀行將不需要針對發放給目標部門的任何增量貸款提高現金準備，目的就是增加金融系統流動性，促進投資和消費，且央行指出，此機制的貸款目標主要是汽車銷售、住房和中小微企業貸款，消息一出也令銀行股攀揚並推升大盤向上。
- ◆ **中國股市：**陸股週二漲跌互見、走勢分歧，其中上綜指受到鋼鐵與煤炭等景氣循環股走強的提振，終場收復 10 日均線並成功站上 2900 點大關，深成指在家電與電信板塊拉抬下同步攀揚，兩指數連續第六個交易日上漲，至於創業板則出現漲多回檔修正的格局，終場逆勢收黑，而滬深兩市共成交 7,861 億人民幣(滬市 3,030 億元，深市 4,831 億元)，較前一交易日減少逾千億元，整體而言呈現量縮盤整的態勢，不過北向資金則終止連二日淨流出的情形，昨日合計淨流入 10.44 億元(滬股通淨流入 13.97 億元，深股通淨流出 3.53 億元)。從

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。

盤勢上觀察，市場持續聚焦於復工狀況與政策方向。復工消息方面，中國國家發改委秘書長從亮表示，除了湖北以外的省區市正在逐步復工復產，特別是關鍵醫療物資、能源、糧食、交通物流等重點領域企業均已陸續開工，而國務院聯防聯控機制昨日(2/11)也在國務院新聞辦公室舉行新聞發佈會，其中交通運輸部運輸服務司長徐亞華表示，根據大數據監測分析，從當前到 2/18 春運結束，預計將有 1.6 億人陸續返城返崗，大部份省市開始陸續復工下前期跌深的家電類股如格力電器、美的集團等均出現反彈上揚的走勢；政策消息面上，工信部分別向中國電信、聯通集團、廣電公司頒發無線電頻率使用執照，許可三家企業使用 5G 系統室內頻率，帶動相關電信板塊上漲。至於在鋼鐵與煤炭板塊方面，根據安信證券指出，儘管目前尚無法詳細量化測算疫情對供需雙方的影響，但由於中下游的庫存在春節前持續下降，因此即便沒有疫情的影響，預計也將呈現供應偏緊的格局，因此從中國煤炭運銷協會官方微信帳號所公佈的內容來看，中國最大的煤炭生產企業中國神華已提高 2 月份的煤炭基準單價，待需求正式啟動後煤炭與鋼鐵價格將可能重新修復，因此鋼鐵與煤炭股昨日成為撐盤要角。展望後市，受惠於貨幣與財政政策持續寬鬆，加上外資的中長期資金不斷流入，預期 A 股長期走勢不變。

- ◆ **台灣股市：**台股週二開高走高終場上漲，呈現反彈回溫的格局，主要由於前夜美國 S&P 500 與 Nasdaq 指數雙雙創歷史新高激勵科技股走揚，其中台積電轉投資的晶圓封測廠精材受惠於智慧型手機搭載多鏡頭將逐漸成為市場主流，在 3D 感測-CMOS 影像感測器(CIS)封裝需求大增下傳出滿手訂單的消息，使得該公司股價漲停，連帶提振台積電股價上漲逾 1%。其餘包括被動元件、印刷電路板等族群在題材效應發揮下表現同樣凌厲，其中被動元件龍頭國巨傳出 3 月起將把 MLCC 價格調漲三成，帶動族群股價同步攀揚；印刷電路板(PCB)族群也在中國廠區陸續復工的消息下強勢反彈；至於散熱族群則因三星即將發表上半年新機，股價表現續強，僅先前漲幅居前的防疫概念股轉弱。在題材股陸續上攻的帶動下加權指數一舉收復 5 日及 10 日均線，短期而言中國復工進度仍將是左右盤勢的主要關鍵。

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，本公司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公司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。