

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三再度上揚，其中三大指數同創盤中與收盤的歷史新高，而費城半導體指數雖未創盤中新高，但收盤價仍創歷史新高，主要由於中國武漢疫情的新增確診病例呈下降趨勢，使投資人的緊張情緒獲得舒緩，加上市場普遍預估疫情對於經濟所造成的影響將僅侷限在第一季，且中國政府也將藉由寬鬆政策令景氣恢復成長動能，摩根大通分析師也表示，武漢疫情對於中國製造業所造成的風險將不如市場預期高，而供應鏈的中斷僅為暫時性的，一旦疫情蔓延得到控制，工廠將可恢復 100% 的產能運作，因此在風險偏好情緒再度回溫的情況下美股再創新猷。巴西股市連續第二天上漲，主因中國疫情可望獲得控制、油價反彈勁揚等利多因素推動，不過巴西最新公佈的去年 12 月零售銷售意外下滑 0.1%，是過去八個月以來首度呈現負成長，而該經濟數據主要反應在匯市，巴西里耳兌美元匯價因此持續創歷史新低，後市來看若經濟數據表現不佳，預期影響性將蔓延至股市。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三續漲，連續第二天創歷史新高紀錄，主要由於企業財報表現優異以及中國武漢肺炎疫情新增確診病例持續減少的樂觀情緒推動。財報方面，精品龍頭 Gucci 的母公司開雲集團(Kering)公佈去年第四季營收年成長 11% 至 43.6 億歐元，而同期間 Gucci 營收也交出 11% 的雙位數成長幅度，高於市場預估的 8.6%，顯示即使香港地區的銷售滑落約 50%，但仍得以維持和前一季相同的增幅，此外，Gucci 北美地區去年第四季的銷售增加 6.2% 恢復成長，走出去年中陸客訪美人數下滑、毛衣設計捲入種族歧視爭議的陰霾，因此開雲集團股價跳漲 6.3%，連帶激勵路易威登(Louis Vuitton)的母公司 LVMH、Christian Dior、Hugo Boss 和 Burberry 等其他奢侈品股上漲 1% 至 3% 不等。另外，對中國經濟局勢較為敏感的大宗商品股和汽車股則因中國疫情高峰可望逐漸過去的提振，同時鐵礦石和基本金屬價格走強，因此同樣成為推升歐股的主要族群。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三持續攀揚，主因市場對武漢肺炎所帶來的經濟衝擊之擔憂逐漸減退所致。其中日股在重量級權值股軟銀集團股價暴漲 11.89% 的帶動下收紅，因美國聯邦法院核准美國第三大電信商 T-Mobile 與軟銀旗下美國第四大電信商 Sprint 的併購案所致，根據統計，軟銀集團昨日股價漲幅為日經 225 指數帶來 132.06 點的上漲點數，亦即指數昨日漲幅中有高達逾七成是由軟銀一家所貢獻；韓股同步收紅，先前因斷鏈疑慮表現不佳的汽車股在中國疫情可望降溫下持續成為領漲大盤的要角，此外，該國最新公佈的 1 月失業率年減 0.4% 至 4.1%，就業人口達 2,680 萬人，新增工作機會數 56.8 萬筆，創 2014 年 8 月以來新高，今年經濟成長率可望較去年回溫的預期也使得外資呈現淨買超態勢，進一步提振 KOSPI 指數向上；港股同樣走出疫情陰霾連續第二天上漲，一方面受到中國人壽集團擬向香港子公司注入主要資產尋求在港上市，加快市場化改革的利多消息刺激，令金融股繼續領漲大盤，另一方面大型科技股在全球科技產業持續看好以及資金追捧下也形成推升大盤的助力，其中騰訊、阿里巴巴、美團(電子商務購物公司)、小米及中芯(集成電路晶圓代工企業)五支個股昨日的成交額合計高達 220 億元，佔了港股主板全日成交額約 20%，資金動能挹注下終場恆生指數收復年線並站上月線，完全回補 1/29 重挫所帶來的跳空缺口。東協股市漲跌互見，其中新加坡與泰國股市受惠於肺炎疫情降溫、未來旅客人數可望逐步回升的利多激勵下指數漲幅皆逾 1%，而馬來西亞股市則逆勢下跌，因在棕櫚油、原油和天然氣產量下降，以及全球貿易衝突導致的出口下滑影響下，該國去年第四季 GDP 成長率降至 3.6%，創十年來最低增速，連帶拖累大盤走低，至於印尼股市則受消費類股下跌影響收黑，理由是美國研究人員先前表示武漢肺炎的感染情形在該國可能未被發現，由於印尼是東南亞中唯一一個無確診病例的主要國家，儘管官方表示並無隱匿，但該國與中國武漢市過去仍有直飛航班，在市場心存疑慮下打壓大盤表現。印度股市跟隨周遭亞股上漲，除了受到武漢肺炎疫情高峰預期已過的激勵外，政府官員正面的談話也進一步提振股市走高，其中印度財政部首席經濟顧問桑吉夫·薩耶爾(Sanjeev Sanyal)表示，由於政府從去年 9 月起已採取措施支持投資和消費需求，因此預估新的財政年度 GDP 將加速成長至 6%；此外，該國財政部長西塔拉曼(Nirmala Sitharaman)也發出聲名支持上述的預估，該聲明稱政府已採取包括退稅計劃、增加對出口商的信貸等若干措施，對經濟增長的助益已開始逐漸浮現，同時市場也樂觀期待收盤後即將公佈的最新工業生產與 CPI 等經濟數據，因而帶動 Sensex 指數連續第二天上漲。
- ◆ **中國股市：**陸股週三收紅，在政策寬鬆預期不減的正面效應繼續發酵、大型企業利多消息面帶動以及武漢肺炎新增確診病例維持下降趨勢等因素激勵下，上綜指與深成指連續第七個交易日上漲，至於創業板則重回強勢表現收盤再創逾三年新高，而滬深兩市共成交 7,900 億人民幣，與前一交易日相當，北向資金淨流入 42.86

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。

億元(滬股通買超 25.72 億元，深股通淨買超 17.14 億元)，連續第二天呈現淨流入態勢，整體來看資金動能依舊存在。政策方面，由於市場普遍預期上半年中國貨幣市場將偏向寬鬆，因此券商股全數收紅，進一步提振上綜指攀揚；此外，根據外電消息指稱，身為國有企業的中國人壽保險集團計劃最快在今年會將核心業務在香港借殼上市，利多消息帶動中國最大的保險公司中國人壽股價上漲 2%，對上綜指也形成正面貢獻。其他消息方面，國際礦產大廠嘉能可公告，表示已與三星 SDI(中國三星的顯像管生產部門，目前轉為生產鋰電池組)簽訂協議，在 2024 年之前供應最多 2.1 萬噸氫氧化鈷(鋰電池的重要材料之一)，受到需求急增刺激，新能源板塊股價應聲大漲，連帶提振創業板走高。

- ◆ **台灣股市：**台股週三延續前日盤勢呈現開高走高收盤漲逾百點的格局，主要受惠於武漢肺炎疫情可望獲得控制與前夜費城半導體指數大漲 2%等利多帶動，使得加權指數終場順利站在季線 11773 點之上，成交值也擴大到 1,487.93 億元。從盤面上觀察，由於台積電於 11 日所召開的季度例行董事會中核准資本預算約 2,009 億 1,566 萬新台幣(約合 67.421 億美元)，創下國內單一科技公司季度資本支出預算新高紀錄，投資內容包括廠房興建及廠務設施工程、建置及升級先進製程產能、建置特殊製程產能、建置先進封裝產能等，理由是 7 奈米及更先進的製程產能供不應求，且 5 奈米即將進入量產並會在下半年快速拉高產能，此消息令台積電與相關設備股股價走高；其次，因軟板供應商台郡公佈去年第四季毛利率 31%創新高，且單季獲利超過前三季，法說行情帶動下 PCB(印刷電路板)族群股價同步攀揚，同樣成為推升大盤的要角。短期來看，指數已回補 1/30 長黑 K 棒的一半以上，顯示多頭積極反攻已有成效、技術面破底危機暫除，若後續可站穩季線之上，籌碼稍做整理後大盤便可望延續去年以來的多頭步伐。

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。