

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美股三大指數漲跌互見，道指跌 0.6%，標普 500 指數跌 0.3%，此前蘋果發佈營收預警，促使投資者評估冠狀病毒疫情對美國公司的影響，僅納指收升 0.02%，受特斯拉股價大漲 7.3% 帶動，此前摩根士丹利與伯恩斯坦雙雙上調特斯拉目標價。全球市值最高的科技公司蘋果表示，將無法實現最近宣佈的季度營收目標，因新冠病毒疫情導致 iPhone 生產放緩，中國市場需求疲軟。蘋果供應商高通、博通、Qorvo Inc 和 Skyworks Solutions Inc 均下跌 1% 到 2%。與中國相關性較高的費城證交所半導體指數下跌 1.4%，標普 500 指數科技股下跌 0.4%。巴西股市收跌 0.29%，蘋果發布財測預警，重新激起投資人對巴西與重要貿易夥伴中國間的經濟依存擔憂，巴西股市受累下滑。
- ◆ **歐洲股市**：道瓊歐洲 600 指數下跌 0.38%，蘋果發佈營收預警重創 iPhone 零部件製造商，並突顯了新冠肺炎疫情對全球供應鏈的影響，汽車股和基礎材料股等其他有中國曝險較大的類股受到打擊最大，惟得益於防禦性買盤以及義大利銀行間併購活動，指數止跌回升。義大利股指錄得逾 10 年來最高收盤點位，因聯合聖保羅銀行 (INTESA SANPAOLO) 提出以 48.6 億歐元 (52.6 億美元) 收購規模較小的競爭對手 UBI Banca，令對期待已久的其他義大利銀行整合希望燃起，提振義大利銀行股跳升 1.6%，錄得一年半最高收盤點位。經濟數據方面，德國二月投資者信心惡化程度遠超預期，因擔心中國冠狀病毒疫情將抑制全球貿易，加劇德國製造業的衰退。此外，據外媒，包含德國財長在內的歐元區各國財長於 18 日的共同表示，若經濟成長減速，歐元區應準備好實施財政刺激措施。法國財長勒梅爾認為這是重大突破，因為此為歐元區 19 國在多年來採「普遍中立」的財政立場後，首度同意加大財政刺激力道。
- ◆ **亞洲股市**：因蘋果稱武漢肺炎導致該公司本季營收料無法達標，日本蘋果概念股聞訊走跌，日股收跌 1.40%，連續第 4 個交易日走跌，創兩周收盤新低。蘋果發布營收預警，據傳美國政府打算阻止外國晶片商供貨華為，市場情緒緊張，韓股重挫 1.48%。傳川普當局考慮修改法規，阻止國際晶片商供貨華為，美國計畫修改「外國直接產品規定」，根據該草案，美國政府將要求使用美國晶片製造設備的外國業者，必須先取得美國執照才能出貨給華為，此舉將大幅擴大美國的出口管制權。港股收跌 1.54%，傳美國計畫對中國發起新一輪技術限制，科技股表現受到壓抑，且人行否認調整 MPA 審核標準，內房股回落，加上人民幣破七，港股在前日收逾三周高後回落。東南亞股市大多下跌，新加坡股市收跌 0.51%，儘管新加坡當局公佈一項 8 億新幣的醫療方案以對抗新型冠狀病毒疫情，另外提出兩項總計 56 億新幣的計畫，藉以因應疫情對就業及生活成本的影響，同時財政部長稱，鑒於當前經濟狀況，不會按原定計劃在 2021 年調高商品及服務稅，指數一度反彈但持續性不足。泰國股市收跌 0.89%，中國遊客量下滑持續影響投資人對泰國經濟的信心，消費股跌幅居前。印尼股市逆勢漲 0.33%，投資人聚焦 2/20 利率會議，市場目前預計印尼央行將降息 25bps，因考量疲弱的經濟數據與疫情的負面影響。印度股市收跌 0.39%，投資人擔心新冠病毒可能對壓抑經濟表現，印度此前經濟增速一度降至 11 年來低點，個股上 Vodafone Idea Limited 股價重挫，因最高法院駁回其撤銷銀行擔保的請求。
- ◆ **中國股市**：中國三大指數均收漲，上證指漲 0.05%，深成指漲 0.58%，創業板漲 1.15%，創業板指數刷新 2016 年 12 月以來的逾三年新高。盤間走勢反覆，因蘋果指出受到武漢肺炎疫情影響，蘋果將無法達到本季營收目標，再加上上證來到 3000 點關卡賣壓湧現，導致指數一度走弱。隨後電子股拉升，創業板指率先翻紅，帶動其它兩大指數跟進上揚，終場三大指數均收高。傳美國考慮修改法規，阻止美國供應商向華為出售晶片，市場預期中國廠將可接到更多訂單，半導體類股紛紛飆漲。中國人行出面闢謠，表示未改變銀行業 MPA 審核指標，中國人行堅持「房住不炒」的定位，前日上漲的地產類股回落。中國財政部公佈，為了滿足中國消費者需求，對美加徵關稅的商品，啟動市場化採購排除工作。根據相關中國境內企業的申請，對符合條件、按市場化和商業化原則自美採購的進口商品，在一定期限內不再加徵 301 反制關稅。本輪將接受 696 項美國輸中商品的關稅豁免申請，豁免品項包括重要農產品和能源產品，如豬肉、牛肉、黃豆、液化天然氣、原油等。據路透社報導，此為中國第三度豁免關稅，也是中美貿易戰爆發以來，中國政府最大規模的關稅豁免。
- ◆ **台灣股市**：由於蘋果宣佈無法達成截至 3 月當季財測，市場預期美股暫時將面臨壓力，台股先行反應，尾盤台積電大跌近 3%，加權指數終場下跌 0.97%，收在 11648.98 點。蘋果宣佈調降財測，稱中國恢復正常生產

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。

狀況的速度比預期慢，及中國市場對蘋果產品的需求受到影響，預計將難達成 2020 年度第 2 季營收預估，打擊蘋概股股價。美國傳擬封鎖供應商對華為供應晶片，台積電遭點名，加上大客戶蘋果示警財測恐難達成原先目標，終場大跌近 3%，半導體相關族群也因此受衝擊，南亞科跌近半根停板，環球晶、嘉晶和中美晶等均跌逾 2%。

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。