

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一暴跌 7% 以上，創 2008 年底以來最大單日百分比跌幅，一方面因為新冠肺炎疫情在美國持續升溫，該國已有八個州進入公共衛生緊急狀態(包括華盛頓州、佛羅里達州、加州、肯塔基州、紐約州、馬里蘭州、猶他州和俄勒岡州)，另一方面油價自亞洲盤即下殺超過 20%，單日下跌幅度為 1991 年以來之最，且至美股收盤前也未出現跌幅收斂的跡象，刺激各年期美債殖利率全數跌破 1%，該情形前所未見，在能源股重挫領跌與經濟衰退疑慮加深的多重打擊下，美股三大指數開盤 15 分鐘內就跳水下殺逾 7%，引發美股第一波融斷機制暫停交易 15 分鐘，為金融風暴以來首見，隨後則處於弱勢盤整的格局。此外，根據中國信息通訊技術研究院(CAICT)週一(3/9)發佈的數據指出，2 月份蘋果總計售出 49.4 萬部 iPhone，與去年同期相較銷量大跌近 60%(127 萬部)，Android 手機銷量也下滑 45%，顯示在疫情打擊下科技股也大受波及，對大盤同樣形成利空打壓。值得注意的是，為確保市場流動性充裕，紐約聯邦銀行(New York Fed)週一(3/9)宣佈，將把昨日起至週四(12 日)的每日隔夜附買回操作上限，自 1,000 億美元提高至 1,500 億美元，並將 3/10 及 3/12 的 14 天定期附買回操作上限，從 200 億美元增加到 450 億美元(上調每日隔夜和定期附買回(repo)操作規模)，應付短期資金需求，市場因此預期 3/18 聯準會(Fed)將再降息三碼的機率已達 100%。巴西股市重挫 12.17%，跟隨國際股市走跌，且開盤後半小時也因指數跌幅逾 10%而暫停交易 30 分鐘，其中兩大權值股-巴西國有石油公司與鐵礦砂巨擘淡水河谷股價分別重挫 20%與 10%以上，其餘權值金融股跌幅也在 6% 至 9% 間，整體而言指數自 1/24 的歷史新高以來累積跌幅為 26%，已達進入熊市的門檻，因此短期間對市場信心料將有負面影響，大盤震盪盤整的機率相對較高。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一全數下挫，其中道瓊歐洲 600 指數下殺 7.4% 收在八個月低位，創金融風暴以來最差單日表現，除了受到新冠肺炎疫情持續擴大的影響外，沙烏地阿拉伯打響原油價格戰導致油價暴跌、美德公債殖利率再創歷史新低以及美股早盤觸及一級熔斷機制暫停交易等，都使歐股表現雪上加霜，值得注意的是，自 2/19 的高點以來道瓊歐洲 600 指數累積跌幅已逾 20%，更加導致市場擔憂歐股熊市即將來臨，一連串利空因素衝擊大盤。其中油氣股首當其衝暴跌近 17%，致使能源類股指數跌至 1997 年以來最低紀錄，對經濟增長較為敏感的礦業股及汽車股跌幅也在 10% 左右，銀行股則因美債殖利率等全球借貸成本指標跌至紀錄新低，類股指數同樣下挫約 10%。整體而言目前市場已預期 3/12 的歐洲央行(ECB)利率決策會議將降息以對，但對股市的支撐效果仍待觀察。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一全數下挫且跌幅擴大，主要由於上週五(3/6)俄羅斯與 OPEC 的原油減產談判破裂後，OPEC 成員國中產量最大的沙烏地阿拉伯隨即在上週末宣佈大幅調降原油出口價格，並計劃自 4 月開始將現行 970 萬桶的日產量提高至 1000 萬桶以上(該國產能可提高至 1250 萬/日)，這代表產油國為了爭奪市佔率已開始打起價格戰，一旦 3 月底減產協議到期，除了沙烏地阿拉伯外，其他產油國也可能任意提高產能，令油價重挫逾 20%，與此同時，亞洲盤交易時間美國十年期公債殖利率也跌破 0.5% 再創歷史新低，經濟前景的疑慮加深，令美股電子期處於跌停狀態並暫停交易，在憂慮情緒更加擴散之下亞股賣壓加劇。其中日股重挫逾 5%，截至股市收盤日圓兌美元匯率也大幅升值 2.58% 爆衝至 2016/11/9 的逾三年高位；韓股在周遭股市急殺下也難以倖免，終場大跌 4.19% 創 2019/8/29 以來收盤低位；港股跳空開低終場下挫逾 4%，且各類股全面走低，其中石油及天然氣類股大跌近 11% 成為主要領跌族群，其餘如金屬、半導體與汽車類股跌幅也超過 5%。東協股市同樣全面重挫，包括能源及原物料股成為主要的重災區。印度股市下挫逾 5% 收在去年 2/19 以來的低位，單日下跌點數創歷史最大(Sensex 指數)，主要受到肺炎疫情持續擴散、油價重挫與國際股市下殺打擊市場信心所致。
- ◆ **中國股市：**陸股週一開低走低收黑逾 3%，因新冠肺炎疫情在歐美擴散，加上產油國協商破局、沙烏地阿拉伯決定開啟價格戰，油價在亞洲盤狂瀉 20% 以上，受到利空訊息匯集的衝擊，上綜指開盤即跌破 3000 點大關並失守半年線支撐，深成指與創業板指數跌逾 4% 失守月線，盤面上僅生技、醫療保健以及受惠於油價重挫的運輸類股逆勢上漲。資金動能方面，滬深兩市共成交 1.862 兆人民幣(滬市 4,381 億元，深市 6,481 億元)，較前一交易日增加約 13%，不過代表外資動向的北向資金昨日(3/9)大幅淨賣超 143.19 億元，創互聯互通機制以來歷史最大單日淨賣超額(滬股通淨賣出 96.71 億元，深股通淨賣出 46.48 億元)，整體而言大盤呈現放量下挫的恐慌性賣壓。短期來看，儘管目前中國復工復產的情形逐步進行中，除武漢之外的肺炎確診病例也

## 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，不負責本基金的盈虧，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。

有明顯趨緩的態勢，但由於 2 月初開紅盤至上週五(3/6)為止陸股強勢上漲，因此在外部形勢動盪的情況下容易遭逢賣壓而呈現漲多回檔的格局。

- ◆ **台灣股市：**台股週一開低走低，終場下挫跟隨周遭亞股跌勢，主要受到國際油價崩跌、美股電子期下跌近 5% 觸及跌停線等利空因素影響，加上外資大舉淨賣超 545.58 億元，創史上第三大淨賣超量(前二次為 2007 年美國次貸風暴發生時，曾單日大賣 623.98 億與 549.37 億元)，在資金大量流出的利空打壓下加權指數向下攢破萬一關卡並失守年線支撐。值得注意的是，面對台股重挫，金管會昨日(3/9)也出面提出三點信心喊話，包括：1)台股昨日(3/9)成交量達 2,310 億元，比起 2 月份約 1,460 億元的日均成交量明顯放大，顯示有眾多投資人逢低承接，對市場仍具信心；2)強調台股基本面穩健並具高殖利率優勢，因台灣上市櫃公司在獲利後的配息意願高，現金殖利率達 3.9%，若加計股票股利為 4.06%，在各國及聯準會(Fed)啟動降息後，台股的高殖利率特性將吸引更多國際投資人關注；3)台股整體表現相對抗跌，截至收盤，加權指數下跌 3.04%，同時段跌幅小於日本的-6.08%、韓國的-4.24%、新加坡的-4.57%以及香港的-3.82%等亞洲其他主要市場，且昨日各類股雖呈現普跌，但僅約 20 餘檔個股跌停，顯示目前市場仍有投資買盤。同時財政部長蘇建榮也表示，國安基金隨時待命視情況進場，短期而言就看受到衝擊的市場信心會否回穩而定。

## 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](http://newmops.tse.com.tw))及本公司網站 ([www.capitalfund.com.tw](http://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。