

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股三大指數重挫，道指跌 12.93%，標普 500 跌 11.98%，納指跌 12.32%，美國聯準會宣佈緊急降息至零利率，並啟動新一輪量化寬鬆 (QE) 計畫，美股開盤再迎一階段熔断，恐慌指數 VIX 飆升至 82.69，突破金融海嘯以來高點，所有資產包括油價、美元、黃金等均同步走降。此外，美國總統川普的談話也加重市場擔憂，川普在疫情記者會警告，美國疫情危機恐怕將持續至夏天，美國可能正步入經濟衰退。白宮提出更嚴格的防疫指南，呼籲民眾避免外出，集會人數不超 10 人，較此前美國疾管局 CDC 所建議的，應暫停 50 人集會更少。但目前並未考慮全國宵禁，也並未考慮全面封鎖國家，但可能對某些疫情嚴峻區域實施封城。目前美國國會正討論第三套方案，以幫助受疫情影響的公司、州政府與個人。另一方面，聯準會紐約分行再度放水救市，宣佈實施第二度隔夜附買回協議操作，額度高達 5000 億美元，此為繼上週四起紐約分行連日操作，挹注總額 1.5 兆美元隔夜附買回操作後，又一重大刺激舉措。其餘國際組織也於昨日表態，G7 成員國領袖就新冠疫情召開緊急視訊高峰會，共同商討疫苗的研發、後續預防措施以及應對金融市場等相關對策，並誓言將「採取一切必要措施」來確保各國能同步預防疫情造成的經濟衰退。國際貨幣基金(IMF)表示，已準備好動用 1 兆美元的貸款，幫助各國應對新冠疫情衝擊，同時呼籲各國在財政、貨幣以及監管方面進行合作。巴西股市回吐前日漲幅，收跌 13.92%，觸發熔断機制，疫情持續發酵拖累航空股跌幅居前，加上南美最大航空商 LATAM Airlines Group 宣佈取消 90% 國際航班，受需求降溫及關閉邊境的影響，市場聚焦 3/18 巴西央行利率會議，市場預計該行將追隨聯準會降息。
- ◆ **歐洲股市：**歐股重挫 4.9%，跌至 2012 年來最低，隨著新冠病毒疫情席捲歐洲，全球央行大幅放鬆貨幣政策的努力也未能安撫投資者對疫情日益擴大的經濟影響的擔心。法國和西班牙股市領跌該地區，分別跌 5.75% 及 7.83%，因此前上述兩國宣佈加入義大利行列，實施全國範圍內的封鎖措施。航空與旅遊相關類股股持續下挫，括 TUI、EasyJet、英國航空公司母公司國際航空集團(IAG)和法航荷航在內的航空公司和度假運營商均為 STOXX 600 指數中跌幅最大個股，因新冠疫情導致全球旅行陷入停滯狀態，歐洲旅行和休閒股指數暴跌逾 10%。
- ◆ **亞洲股市：**日本央行宣佈加碼寬鬆、將倍增 ETF 收購額，激勵日股一度走揚，惟持續性不足終場收跌 2.46%。日本央行利率會議決議不降息，並將藉由收購長期國債(JGB)把作為長期利率指標的日本 10 年期 JGB 殖利率維持於 0% 左右水準，長期國債收購額目標雖維持在現行的年增約 80 兆日圓，但將更具彈性的進行收購。ETF 年收購額規模將自原先的約 6 兆日圓增至約 12 兆日圓，J-REIT 自約 900 億日圓增至約 1,800 億日圓，並將將商業票據及公司債收購額上限提高至 3.2 兆日圓及 4.2 兆日圓(原先分別為約 2.2 兆日圓、約 3.2 兆日圓)，該增額收購措施將持續至 2020 年 9 月底。聯準會緊急降息四碼，韓股重挫 3.19%，盤後韓國央行將基準利率下調兩碼，創歷史紀錄低點 0.75%。此外，南韓政府已宣佈將追加 11.7 兆韓元預算挹注經濟，且有官員討論是否應該擴大刺激。歐美疫情持續擴散，外圍股市震盪，加上內地首兩個月經濟數據遜色，港股追隨陸股下挫收跌 4.03%。東南亞股市全線下挫，馬來西亞股市跌 4.77%，觸及近十年低點，該國首相此前表示過去兩個月疫情將為觀光業帶來近 8 億馬幣的損失。菲律賓股市大跌 7.91%，盤中一度在菲律賓國央行暗示降息下回升，然多頭持續性不足未能成功收復跌幅。印度股市跌 7.96%，美國緊急降息、加上歐美地區疫情延燒，投資人持續自風險資產撤出，產業消息上，印度商品和服務稅委員會(GST)舉辦會議並建議將智慧型手機的消費稅率由 12% 調升至 18%，若如期實施則預示著印度手機產品售價將明顯提高，打壓市場需求。此外，標普(S&P)旗下的印度信評機構 Crisil 此前警告，印度國內航空公司、飯店、購物中心和餐館等行業將是受創最嚴重的企業，內需急速降溫的預期形成利空打壓。
- ◆ **中國股市：**中國三大股指收黑，上證指跌 3.40%，深成指跌 5.33%，創業板跌 5.90，聯準會緊急降息並重啟 QE 令市場對全球經濟前景的疑慮加深，加上一系列經濟數據表現不佳拖累中國股市表現。中國 1-2 月規模以上工業增加值年減 13.5%，其中金屬製品、汽車製造及電器機械等年減幅度超過 25%；1-2 月零售總額年減 20.5%。工業生產及消費力道因疫情措施(延緩復工及封城)受到衝擊，打擊市場情緒。此外，市場傳出中興通訊收到美國調查通知，擔心美對中 5G 發展牽制再出招，雖盤中發出澄清，已影響 5G 通訊相關類股表現，使得創業板跌幅大於主板。
- ◆ **台灣股市：**美國聯準會再次緊急降息，並啟動規模 7000 億美元購債計畫，提前大幅寬鬆的舉動放大市場恐慌情緒，亞股全面重挫，台股收全日最低點 9717.77 點，跌幅超過 4%，成交量則縮至 2094 億元。台股從大型權值股到中小型個股多數走弱，集中市場中多達 900 家下跌，僅 165 家收紅。

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。