

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一漲跌互見，一方面投資人持續聚焦於 1.9 兆美元經濟刺激計劃的最新進展，同時近期疫情再度升溫是否會令政府有更進一步的限制措施也是市場關注焦點，另一方面本週開始重量級科技大廠即將公佈最新一季財報，因此科技股持續成為撐盤要角。科技股財報方面，將由微軟在 1/26 盤後揭開序幕，同一時間發佈的包括 AMD 與德儀，隨後於 1/27 盤後臉書、蘋果以及電動車新車特拉斯也將公佈，由於近期全球晶片大缺貨，在市場樂觀期待的氛圍下科技股再度成為領漲族群。限制措施方面，美國總統拜登簽署一項旅行禁令，禁止近期曾前往南非的大多數非美國公民入境美國，這項禁令將於 30 日開始生效，並將恢復對巴西、英國、愛爾蘭和其他 26 個歐洲國家旅客的入境限制，使得包括航空股在內對疫情敏感度較高的族群走低，連帶拖累道瓊工業指數表現。巴西股市因建國日假期休市一天。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一連續第二天幾乎全線下跌，主要由於最新公佈的德國企業景氣指數大跌，突顯出更嚴格的防疫封鎖措施對經濟的衝擊，同時投資人擔憂疫苗接種進度緩慢將可能進一步推遲經濟復甦速度，加上美國新任總統拜登即將簽署一項旅行禁令，限制歐洲國家旅客入境，多項利空因素影響令道瓊歐洲 600 指數收於兩週低點。經濟數據方面，根據德國慕尼黑經濟研究所(Ifo)週一(25日)公佈的數據顯示，德國 1 月份商業景氣指數從去年 12 月的 92.2 下跌至 90.1，也明顯低於市場預期的 91.8，顯示德國政府將嚴格的封鎖限制措施延長至 2 月中旬的舉措，加劇了德國經濟今年第一季可能再度呈現萎縮的擔憂，同時該國經濟部長 Peter Altmaier 認為，德國經濟很可能要到 2022 年中才有望回復到疫情爆發前的水準，進而打壓歐股走勢。疫苗消息方面，美國製藥商默克表示，將停止開發其兩種新冠疫苗後，使得大盤走勢開始惡化，同樣令歐股表現受制。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一漲跌互見，一方面受惠於對企業營運的樂觀期待，尤其是半導體產業主導的科技股，另一方面則受到疫情升溫的干擾。其中日股收紅，主要由於多家車用晶片廠齊步喊漲，包括日本瑞薩、荷蘭恩智浦半導體等車用晶片廠已向客戶提出漲價要求，漲幅 1 至 2 成，此為 2000 年泡沫經濟來首見，因此市場對即將自本週起陸續公佈的日企財報抱持期待，在半導體相關族群走揚提振下，日經 225 指數創 1990/8/3 以來收盤新高紀錄。韓股大漲 2.18%，因南韓企業在去年第四季財報也將自本週起開跑，且由於全球晶片大缺貨，在外資大買下由晶片大廠三星電子與 SK 海力士帶頭領漲。港股開高走高終場大漲 2.41%重新站上 30000 點大關，主要由於南向資金持續湧入，昨日(1/25)淨買超金額竄升至 192.55 億港幣，再度衝上逾百億港幣的紀錄，且市場瘋狂搶購科技巨頭騰訊，理由是該公司市值規模大且在遊戲領域和其他數位業務中的市占不斷擴大及增長，花旗昨日(1/25)亦將其目標價調升 19%至 876 港幣(昨日收盤價為 766.5 元港幣)，使其股價大漲 10.93%，加上目前 A 股約較 H 股溢價高達 35%之多，更使得資金狂潮加速流入，令恆生指數今年來表現相當亮眼。東協股市下跌居多，因全球疫苗供應滯後及新冠病例急升打壓該區域股市表現，其中印尼經濟重要支柱的首都雅加達與東爪哇省的病例數都在增加，使得該國股市表現相對落後，加上東協股市科技股佔比較低，在去年以來的科技浪潮下較不受資金青睞，令股市表現受制。印度股市開高走低、終場收黑，主因新財政年度的政府預算案即將於 2/1 出台，加上今日(1/26)由於國慶日休市一天，投資人退場觀望下 Sensex 指數連續第三天下跌。
- ◆ **中國股市：**陸股週一走勢震盪，終場三大指數漲跌互見，其中上綜指早盤一度跌破 3600 點，所幸在白酒類股拉抬下由黑翻紅，主要由於農曆春節假期將至，酒類銷售業績料將提升下 A 股出現喝酒行情。政策消息面上，上海、深圳和香港三地的交易所共同發佈公告稱，將把符合資格的上海科创板股票納入滬深港通股票範圍，且深圳 A 股在香港 H 股掛牌的股票也將能透過港股通買賣，新規定自 2/1 起實施，在資金往來可望更加開放的樂觀預期下推升大盤續漲，至於創業板則因今年來漲幅已達 13.21%，明顯高於上綜指的 3.85%與深成指的 8%，因此昨日(1/25)在無其他重要消息的情況下呈現部份獲利了結的態勢，收盤時微幅收黑。
- ◆ **台灣股市：**台股週一在平盤下方大幅震盪，連續第二天收黑，主要受到本土疫情升溫，市場恐慌情緒蔓延的影響，因此早盤在台積電、聯發科等電子權值股熄火下，加權指數一度下殺 246 點，不過隨著大立光、聯電、鴻海、台塑四寶及被動元件族群的撐盤，大盤逐步收斂跌勢並回測十日線，終場僅下跌 72 點，暫時回落萬六下方，成交額 3.512 億元則維持在近期的大量，顯示低接買盤依舊相當活躍。從盤勢上觀察，台積電股價持續受到英特爾晶片代工外包的貢獻恐將不如原先預期的負面因素干擾，外資倒貨近 2.8 萬張，連續第四天呈現淨賣超，對股價走勢形成壓抑，也使得大盤表現受制；題材股方面，泛國巨集團的旺詮恢復接單，並調漲大中華區代理商厚膜電阻(應用在汽車電子、智慧手機及網通設備的晶片，用以提升功率，被動元件之一)價格 15%，身為全球最大生產商的國巨以及華新科連帶受惠，令整體被動元件族群股價表現亮眼；此外，由於 8 吋晶圓產能塞爆，車用晶片缺貨讓供不應求現象更加嚴重，隨著電動車、自駕應用需求強勁，代工廠今年可望持續受惠漲價效應，使得聯電股價逆勢上揚；至於防疫概念股則成為資金避風港，股價表現同樣搶眼。整體而言，大盤近年走勢多由台積電主導，不過隨著各產業題材陸續發酵且資金充裕，預期台股仍將維持強勢格局。

## 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高雄市翠華路四維三路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。