

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二由紅翻黑、終場小幅下跌，尾盤之前受到企業財報優異及國際貨幣基金(IMF)大幅上調美國今年 GDP 成長率預估值的利多提振，三大指數多數時間都在平盤上方整理，不過隨後由於市場轉為聚焦在週三(1/27)即將結束的 FOMC 利率會議與其所發佈的聲明，加上 1.9 兆美元經濟刺激計劃一直懸而未決，迅速批准的可能性下滑，且美國政府也難以提昇疫苗接種速度，在財政支出方向不明朗與聯準會(Fed)不知將做何反應下美股表現受制。重磅級財報方面，美股盤前通用電氣公佈去年第四季營收為 219.3 億美元，年減 16% 但優於預期，更重要的是自由現金流 43.7 億美元，遠優於執行長 Larry Culp 先前預期的至少 25 億美元，顯示該公司財務體質仍相當穩健；嬌生同期間的營收與獲利也雙雙優於預期，其中製藥業務為嬌生貢獻近 123 億美元的收入，年增 16%，主因處方藥需求增加，且該公司預計最快本週公佈新冠疫苗的三期試驗數據。收盤時兩者股價均上漲 2.73%。IMF 方面，其發佈最新的《世界經濟展望》並預計美國今年經濟將超過新冠疫情前的水平，遠遠領先歐元區，主要受益於去年 12 月通過的 9,000 億美元刺激法案，因此 IMF 將美國今年 GDP 成長率預估值從先前預期的 3.1% 大幅上調至 5.1%，若果如此將是 1984 年以來最強勁的表現。巴西股市收黑，連續第五個交易日下跌，因全球疫情升溫的疑慮令原物料需求前景再度蒙塵，因此由鋼鐵與航空股領跌大盤。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二反彈上揚，結束連續二天下跌格局，主要受到強勁的企業財報與國際貨幣基金(IMF)上調今年全球經濟增長率預估值的利多激勵。財報方面，瑞銀集團 2020 年第四季淨利潤同比飆升 137% 至 17.1 億美元，遠超乎市場預期的 9.67 億美元；至於全球最大汽車安全氣囊、安全帶製造等汽車零部件製造商奧托立夫(Autoliv)也在發佈優異財報後股價漲近 3%，帶動金融與汽車股走升。其他消息方面，儘管 IMF 警告，新一輪疫情加上變種病毒引發的風險，恐將存在非常大的不確定性，不過昨日(1/26)仍上調今年全球 GDP 成長率預估值至 5.5%，較去年 10 月預期的上調 0.3%，並表示 2020 年新冠疫情引發的經濟衰退將比預期的嚴重程度低近一個百分點，該消息也對歐股形成利多支撐。值得注意的是，義大利總理孔蒂 26 日已正式提交辭呈，因執政聯盟之一的政黨 Italia Viva 不滿聯盟對新冠疫情和經濟危機的因應方式，上週宣佈退出執政聯盟，使孔蒂喪失在議會的絕對優勢，而義大利總統辦公室聲明指出，總統馬達雷拉將在提名新總理人選前，與反對黨領袖就組建新聯合政府進行磋商，因此後續義大利可能陷入更多的政治動盪，對歐股的影響尚待觀察。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週二幾乎全數收黑，主要由於美國參議院民主黨領袖舒默警告稱，可能四至六週都還無法通過經濟刺激法案，加上人行貨幣緊縮的憂慮升溫，進而打壓亞股表現。其中日股下跌，因日經 225 指數前天(25 日)創 1990 年來新高引發獲利了結賣壓。韓股同步收低，主要受到美國新紓困案可能卡關與獲利了結賣壓影響，因此由前天(1/25)大漲的三星電子與 SK 海力士領跌大盤，蓋過該國去年第四季 GDP 優於預期的利多。經濟數據方面，經季節調整後，去年第四季南韓 GDP 季增 1.1%，優於市場預期的 0.7%，全年 GDP 萎縮 1%，為 22 年來最糟紀錄，不過仍優於韓國央行原本估計的 -1.1%，理由是下半年經濟復甦所致。港股反轉走低一路下殺，終場下挫 2.55%，主因中國央行昨日(1/26)僅進行 20 億人民幣的逆回購操作，但有 800 億元逆回購到期，意味著有 780 億元資金被人行收回，而過去兩天收水規模達 3,185 億元，加上人行貨幣政策委員會委員馬駿於研討會表示，有些領域已經出現泡沫，市場認為其言論及人行動作反映北京有意收水降槓桿，且港股這波上漲基本上來自於內地資金的強力支持，在人行恐將收緊貨幣政策的疑慮衝擊下，恆生指數完全回吐前天(1/25)漲幅同時再度失守 30000 點大關。東協股市下跌居多，僅泰國股市逆勢上揚，儘管該國昨日(1/26)通報的肺炎新增確診病例創單日最高，不過病例多集中在龍仔厝府等特定區，包括曼谷在內其餘各府已經開始準備放寬商業以及上學禁令，因而令泰國股市走升。其餘東協主要股市在美國刺激法案不確定性與疫情陰霾下全數下跌。印度股市因國慶日休市一天。
- ◆ **中國股市：**陸股週二震盪走低，三大指數收盤盡皆下跌，主要原因有二：1)中國央行昨日(26 日)意外地由銀行體系中撤出資金，並有官員警告泡沫擴大；根據《彭博》報導，中國人民銀行週二(1/26)透過公開市場操作，撤資約 120 億美元，在春節前不久做出此一決策不同尋常，因為屆時人們可能需要更多現金來支付返鄉及紅包、禮品的費用，且這也違背中國媒體稱節日前不會收緊流動性的報導，同時內地銀行間隔夜回購利率由 2.5% 升至 2.8%，為 2019 年底以來最高，表明北京對低價和充裕的流動性導致市場過剩的狀況更為警惕。2)將進入年報最後的密集公佈期；根據滬深交易所規則，1/31 是創業板公司和其他板塊業績巨大波動的公司發佈年報預告的截止日，尤其從過往經驗來看，若有業績大幅不如預期的企業都會選在臨近截止日前發佈，因此在投資人退場觀望下令創業板指數出現明顯拉回。
- ◆ **台灣股市：**台股週二開高後一路走低，連續第三天收黑，主要由於大盤連續兩個交易日遭外資提款逾 550 億元，使得加權指數開盤短暫站上萬六後，隨即湧現大量賣壓，其中台積電股價一路下挫，整體電子股更遭空方狙擊，包括聯發科、聯電等權值股也成殺盤重點，股價重挫逾 4%，至於金融與傳產股也全盤皆墨，令指數終場挫跌 287 點，僅零星擁有題材的個股逆勢上漲。題材股方面，由於半導體設備零組件之一的傳動元件日前傳出已陸續調漲產品價格約 5% 至 10%，令相關族群獲買盤追捧，股價逆勢攀揚；此外，美國新任總統

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台中市西區民生路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。

拜登帶頭響應，政府車隊將全面更換為電動車，也將進一步提出鼓勵民眾舊換新的補助，激勵特斯拉股價前夜大漲 4%，連帶拉抬相關電動車概念股。短期而言，美國科技股財報與財測將成市場觀察重點，預期大盤將以個股或族群表現為主，指數則可能維持震盪整理格局。

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。