

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三全數下挫，儘管 FOMC 利率會議後聯準會(Fed)維持超級鴿派的立場不變，不過由於企業最新公佈的財報或財測結果不盡理想，同時歐洲新冠疫苗供應出現混亂也令投資人質疑疫苗接種速度，使得美股四大指數盡皆走低。FOMC 利率會議方面，聯準會(Fed)於台北時間凌晨 3 點公佈維持基準利率於 0% 至 0.25% 不變，並繼續每月至少購買 1,200 億美元的債券，符合市場預期，但下調經濟表述，認為最近幾個月的復甦步伐有所緩和，而主席鮑威爾也強調全面復甦之路面臨高度不確定性，且經濟走向主要視疫情發展路徑而定，包括疫苗進展，而這點又恰好與近日歐洲疫苗供應問題相互呼應，因此在其發表談話後大盤跌幅進一步擴大。疫苗方面，歐盟與製藥商阿斯特捷利康之間針對新冠疫苗供應推遲的衝突昨日(1/27)一度演變成一場混亂，雖然雙方確認將舉行會議試圖化解僵局，但這反映出歐盟在疫苗分發方面整體組織不力，但若是如阿斯特捷利康執行長所提供供應鏈產量減少，也暗示著供應不足、疫苗接種速度恐將不如預期，對股市形成利空衝擊。財報方面，道瓊權值股波音因最新一季虧損明顯大於市場預估，股價下挫近 4%，晶片製造商 AMD 雖然去年第四季業績優於預期，整體 PC、遊戲和資料中心產品的需求維持強勁成長，並預估全年營收勁增 37%，不過執行長蘇姿丰在與分析師的電話會議上表示，目前確實面臨嚴峻的供需問題，還面臨來自半導體製造等晶片合作夥伴的晶片供應與加工短缺問題，有訂單沒產能的疑慮下，近期已率先大漲的科技股迅速走跌，也拖累費城半導體指數重挫逾 5%。巴西股市跟隨歐美股市收黑，主要受到疫苗供應疑慮與疫情居高不下下的影響，不過因指數已連續第六個交易日下跌，表現已明顯落後，同時聯準會(Fed)也將全力支持美國經濟並維持超級寬鬆立場，因此昨日(1/27)大盤跌幅相對受限。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三全線下跌，主要由於：1)德國政府下調今年 GDP 成長率預估值：由於封鎖管制措施延長，德國政府將其今年的 GDP 成長率預估值下調至 3%，較去年秋季預估的 4.4% 大幅修正，因此週期性股票首當其衝，包括道瓊歐洲 600 指數當中的礦業、銀行和汽車類股跌幅都在 2% 至 3.6% 間。2)歐洲央行(ECB)可能進一步降息的言論打擊銀行股：因荷蘭央行總裁暨歐洲央行管理委員會委員克諾特昨日(1/27)表示，如果事實證明有必要進一步下調已經為負的存款利率，以使通膨目標不致於脫軌，那麼歐洲央行(ECB)可能會決定這麼做，致使銀行股承壓。3)疫苗緩交貨，預期經濟復甦較原先預期慢：歐盟近日與英國疫苗廠商阿斯特捷利康出現疫苗供應爭執，歐盟去年 8 月與該公司敲定協議，當時支付 3 億 3,600 萬歐元預付款，取得 3 億劑疫苗和加購 1 億劑疫苗的選擇權，以確保其疫苗一旦通過歐盟藥品管理局(EMA)核准就需履行合約全力交貨，不過該公司延遲交付疫苗令歐盟領袖感到惱火，執行長堅稱，公司沒有為了牟利而將歐盟訂購的疫苗賣給其他國家，主要由於歐洲供應鏈產量減少，無法履行契約承諾將疫苗交付歐盟所致，歐盟也打算開始追蹤出口到非歐盟國家的疫苗貨物，顯示對藥廠延遲交貨日益感到不耐，連帶打擊歐股表現。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三漲跌互見，一方面投資人靜候 FOMC 利率會議結果，另一方面國際貨幣基金(IMF)最新的經濟展望報告中釋出樂觀預期則令股市表現獲得支撐。其中日股回穩小幅上漲，因 IMF 將日本今年 GDP 成長率預估值自原先的 2.3% 上修至 3.1%，使得市場對該國經濟復甦抱持期待，投資人信心獲得提振，激勵日經 225 指數走揚。韓股續跌，除了受到上述影響外，由於韓股禁空令可能會於 3/15 解除，而目前南韓散戶融資金額 630 億美元創空前新高，一旦禁空令取消，賣方勢力增強，股市若大跌將使散戶遭受重創，這點更加深投資人退場觀望的氛圍，使得 Kospi 指數表現受制。港股震盪收黑，儘管中國人行表態不會過快收緊貨幣政策，但因蘋果等美股科技巨頭即將公佈最新財報，同時 FOMC 利率會議結果也即將出爐，投資人摒息以待主席鮑威爾對後市的看法，市場觀望氣氛濃厚下由前期漲勢凌厲的科技股領跌大盤。值得注意的是，昨天(1/27)南向資金繼續大幅淨買超 235.3 億港幣，已有 18 個交易日淨流入超過百億元，毫無退縮之意；此外，高盛更預計中國內地投資人在 2021 年將購買 950 億美元港股，規模料將創紀錄新高，也大幅高於先前預測的 500 億美元，理由是在香港第二上市的股票下半年可能加入陸港通所致，因此資金動能對港股仍屬利多。東協股市下跌居多，除了關注 FOMC 利率會議結果外，疫情持續干擾也對股市形成打壓，其中菲律賓股市跌幅居前，因該國最新公佈的去年 12 月出口下滑 0.2%，進口更大幅下降 9.1%，顯示菲律賓內需相當低迷。至於印尼股市持續受到疫情影響，根據統計，該國新冠病例確診數週二(1/26)已超過百萬例，但衛生專家認為，實際感染人數可能還要多兩倍，使得大盤走勢承壓。印度股市下挫近 2%，連續第四個交易日收黑，主要受到國內外市場觀望情緒濃厚的影響，包括 2/1 即將公佈的新財政預算案，因有消息指出預算案中可能有新的稅收提案，加上先前美國電商巨頭亞馬遜試圖阻止印度零售集團 Future Group 向權值股信實集團出售 34 億美元的零售資產，令信實工業股價下跌逾 2%，進一步拖累大盤表現。
- ◆ **中國股市：**陸股週三於平盤上下震盪，終場三大指數同步收紅，主要受惠於最新公佈的工業企業利潤表現優異以及中國人行不會過早退出支持政策的利多因素激勵，因此由銀行與機械設備、汽車零組件等製造業板塊

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。

領漲大盤。經濟數據方面，去年 12 月規模以上工業企業利潤年增 20.1%，增速較 11 月加快 4.6%，連續七個月保持兩位數增長，全年則增長 4.1%，顯示中國製造業正快速走出新冠疫情谷底。資金面部份，人民銀行公告稱，臨近月末財政支出大幅增加，因此昨日(1/27)展開 1,800 億人民幣的逆回購操作，維護銀行體系流動性合理充裕，此外，行長易綱昨日(1/27)於世界經濟論壇達沃斯《加強金融與貨幣體系》領導者討論會表示，中國的貨幣政策將繼續支持經濟，不會過早退出，消弭了前天(1/26)流動性緊縮的擔憂，對大盤同樣形成利多支撐。

- ◆ **台灣股市：**台股週三小紅做收，終止連三天跌勢，不過上下震盪幅度高達近 200 點，主要由於蘋果最新一季財報即將登場，一方面投資人樂觀期待，另一方面則針對相關個股進行調節，因此蘋概股走勢分歧，其中前期大漲的台達電表現疲弱，護國神山台積電也持續遭到賣壓，不過和碩、可成等相關個股股價漲幅則逾 3%；其餘如 IC 設計族群在聯發科股價反彈近 3%帶動下，表現同樣強勢；至於電動車題材股也持續火熱。整體而言大盤依舊以個股或族群表現為主。

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。