

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四全面反彈上漲，主要受惠於經濟數據以及企業財報相對優異的提振。經濟數據方面，美國去年第四季 GDP 成長 4%，儘管略低於預期的 4.1%，不過從細項來看，出口、非住宅固定投資以及消費者支出均帶來正面貢獻，對 GDP 成長形成壓力的主要來自於聯邦、州和地方政府支出全面下滑，至於今年第一季受到疫情升溫、各州對經濟活動施加更多限制影響，經濟學家雖然預期 GDP 成長率恐不到 1%，不過依舊認為一旦疫苗廣泛分配後，經濟活動可望於稍晚回溫；此外，最新一週初請失業救濟金人數 84.7 萬人，優於預期與前值並創四個月新低。上述兩經濟數據都對美股形成利多支撐。財報方面，美國航空於盤前公佈去年第四季淨虧損小於預期，強化了投資人信心，加上科技股跌深反彈，都對大盤提供助力。巴西股市反彈勁揚逾 2%，終止連六跌，主要由於最新公佈的去年 11 月份失業率從前月的 14.3% 持續降至 14.1%，12 月份銀行貸款月增率 1.6%，連續第八個月呈現正增長，顯示經濟持續復甦中，對大盤形成利多激勵。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四由黑翻紅反彈上揚，早盤時一度續跌至近一個月低點，因擔心股市估值過高且前夜美股出現去年 10 月以來最大拋售所致，不過隨後由於美股開盤時走勢回穩，且美國航空公佈優於預期的業績後被 Reddit 網站上的 WallStreetBets 論壇提及，散戶交易狂潮下該公司股價一度飆升 20% 以上，也帶動德國漢莎航空等歐洲同業航空股攀揚，進而拉抬歐股走升，三大指數中僅英國股市受累於英鎊升值壓力，因此由出口股領跌。值得注意的是，德國正步上英國後塵，準備對來自英國、巴西、南美旅客進行入境管制，且該國衛生部長預期疫苗短缺情形將持續到 4 月份，預期歐股後續仍可能受到影響。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四全面收黑，主要受到前夜美股下挫的波及以及 FOMC 利率會議後，聯準會(Fed)對於經濟復甦放緩的謹慎語調打壓。其中日股下跌 1.53% 創逾六個月來最大單日跌幅，在前夜費城半導體指數重挫超過 5% 的衝擊下由近來大漲的科技股領跌大盤。韓國股匯雙殺，除了受到上述影響外，由於美國散戶爆發逼空潮引發市場對於炒作熱潮的憂慮，連帶拖累大盤表現，此外，權值股三星電子公佈去年第四季營業利潤增加 26%，不過警告稱，韓圓升值、疫情不確定性與新生產線相關成本將導致第一季利潤下滑，同樣也使得 KOSPI 指數表現受制。港股下挫 2.55%，創八個多月以來最大單日跌幅，除了受到前夜歐美股市全線收黑的影響外，內地流動性收緊也打壓市場人氣，使得恆生指數連三日下跌並失守 29000 點大關。東協股市全數下跌，主要跟隨國際股市跌勢，僅馬來西亞因印度教大寶森節休市一天。其中菲律賓公佈去年第四季 GDP 按年衰退 8.3%，低於市場預期的 -7.9%，對該國股市形成利空壓抑，但因菲律賓股市在區域股市中表現已明顯落後，因此昨日(1/28)跌幅相較周遭亞股小。泰國股市跌近 2%，因該國財政部昨日(1/28)將今年 GDP 成長率預估由先前的 4.5% 大幅調降至 2.8%，主要受到國內外疫情再度升溫的影響。其餘如越南則因時隔 55 天後前天(1/27)發現兩例新增確診病例，又發現 81 人新冠檢測呈現陽性且均與此兩例有關，疫情疑慮導致越南股市重挫。印度股市連續第五個交易日收黑，因國際股市全數下挫且投資人持續靜待 2/1 即將公佈的新財政預算案，在外資賣超下進一步拖累大盤表現。
- ◆ **中國股市：**陸股週四開低後一路震盪走低，終場下跌，上綜指更一度失守 3500 點關卡，除了受到前夜美股下挫的利空氛圍影響外，由於中國人行連續四個交易日緊縮流動性，昨日(1/28)更一口氣回收逾千億人民幣資金，創去年 10 月以來新高，加上銀行間隔拆利率飆升至 6%，市場擔心短期流動性緊俏將衝擊近期的資金行情，令三大指數幾乎以最低點做收。其中代表外資動向的北向資金合計淨流出 64.05 億元(滬股通淨流出 36.61 億元，深股通淨流出 27.44 億元)，已連續三天呈現淨流出態勢，合計賣超達 112.02 億元，也對大盤形成負面干擾。貨幣政策方面，中國人行昨日(1/28)展開 1,000 億元逆回購操作，但由於同一天有 2,500 億元逆回購到期，因此當日淨回籠 1,500 億元，從週一到週四累計淨回籠多達 5,685 億元，不過根據中證報週四(1/28)報導，市場人士猜測，央行一方面是在維持資金面緊平衡，二方面可能意在抑制某些資產價格過快上漲，所以在流動性投放方面表現謹慎，並非意味著貨幣政策已然轉向，由此推測後續以題材股表現的機會較大，指數料將處於震盪整理的態勢。
- ◆ **台灣股市：**台股週四跳空開低直接攪破月線後走勢震盪，終場下挫 285 點，主要由於前夜美股全面走低，在 AMD 領跌費城半導體指數的影響下，台積電 ADR 股價也重挫 3.88%，加上外資昨日(1/28)連五賣大砍 325.3 億元，累計五個交易日大舉賣超逾 1,220 億元，完全弭平今年買超並由買轉賣，同時期貨的空單未平倉口數維持在三萬口上下，壓低結算意味濃，使得大盤呈現量增價跌的格局。其中儘管聯電與聯發科前天(1/27)盤後公佈的財報與財測雙雙優於預期，但昨日(1/28)並未出現法說慶祝行情，股價更分別下挫逾 6% 與 3%，其餘如台塑四寶、金控權值股等也重挫表態，進而壓抑大盤走勢，盤面上只有遠距商機與電動車概念股表現最強。短期而言，隨著年關將近，市場交投氣氛恐將逐步降溫，預期大盤維持盤整的機會較大。

## 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台中市南區南屯路4號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。