

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股 2/9 至 16 日上漲居多(2/15 因美國總統日休市一天)，三大指數累積漲幅皆在 0.4% 左右，僅費城半導體指數累積大漲逾 5%。主要受到：1) 刺激經濟計劃利多持續發酵：眾議院民主黨議員 2/8 晚間公佈大規模紓困法案，其中包含將每週 400 美元的失業救濟金延長至 8/29，並向大多數家庭每人支付 1,400 美元現金支票等，致力於本月下旬於眾議院通過，而總統拜登隔天(2/9)也喊話支持調整現金支票門檻，同意向年收入不超過 75,000 美元的家庭發放 1,400 美元的現金支票，且上週四(2/11)眾議院民主黨已儘速批准一項 9,400 億美元的紓困協議，其中包含支付 1,400 美元的現金支票，加上川普無罪釋放令國會得以順利進行刺激計劃的談判，對股市形成利多激勵。2) 疫情趨緩，疫苗接種順利：近兩週美國新增確診病例較 1 月下旬大幅減少三成以上，且目前美國疫苗接種已優於拜登 100 天 1 億劑計劃所規劃的進度，並和輝瑞、Moderna 達成額外 2 億劑的新冠疫苗採購協議，最快在 7 月底前，疫苗總數足以供應全美 3 億多人口接種。3) 美股第四季財報即將告一段落，多數企業優於預期：根據 FactSet 統計，S&P 500 指數成份股中約有四分之三的企業財報優於市場預期，顯示企業基本面正在復甦。4) 拜登政府承諾解決晶片缺貨問題：全球晶片導致汽車產線停工，包含英特爾、高通、美光與 AMD 在內等美國主要晶片商上週四(2/11)共同致信拜登，呼籲他在振興經濟和基礎建設計劃當中，為半導體產業提供充沛的資金，而白宮發言人 Jen Psaki 稱，拜登政府將尋求全面性戰略，與企業和貿易夥伴共同討論，為半導體缺貨問題解套。市場預計拜登將在未來幾週內簽署行政命令，以晶片短缺問題為主軸，對關鍵物資供應鏈進行審查，進而使得費城半導體指數大漲。5) 美國銀行出報告表示，美股第一季將可能因大量的倉位調整而於第一季出現 5% 至 10% 的修正，不過屆時也將提供買入的好時機，在大盤處於紀錄高位下表現因而受制。此外，美國冬季風暴迫使德州電網業者宣佈輪流停電，美國中部地區至少 470 萬戶家庭和企業週一(2/15)停電，北美最大煉油廠暫停營運，就連墨西哥也受到波及，罕見酷寒天氣推升能源需求，使得 WTI 漲破 60 美元/桶。巴西股市 2/9 至 12 日先跌後漲，期間內小幅下跌，2/15、16 日則因狂歡節休市二天，股市表現不佳的主因在於最新公佈的去年 12 月服務業 PMI 在第二波疫情的衝擊下，自前月的 51.1 大幅降至 47，因而抵銷了歐美股市及大宗商品價格上漲的利多。
- ◆ **歐洲股市：**歐股 2/9 至 16 日上漲，整體而言由於疫苗接種加速、疫情陸續降溫，加上大宗商品價格上漲拉抬能源及礦業股走升，使得歐股持續受到提振，不過各國股市表現分歧。其中德國股市於期間內表現大致持平，因德國商業銀行公佈去年第四季虧損加劇，且全球前三大汽車製造商之一的福斯汽車(Volkswagen)表示 1 月交貨量下滑，在企業營運不佳的影響下拖累德國股市表現。值得注意的是，由於銅價躍升至逾八年高位，連隨帶動其餘基本金屬價格上漲，而中國基礎建設熱潮帶動鐵礦砂價格去年飆漲也令全球最大的上市礦產企業-澳洲必和必拓(BHP)昨日(2/16)公佈七年來最好的上半財年獲利，包括力拓與英美資源集團(Anglo American)股價也連帶受惠上漲，對歐洲礦業股形成利多助益，加上油價走強也推升能源股攀揚，使得大盤走勢向上。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市 2/9 至 16 日全數上漲，主要受惠於全球疫苗接種越趨樂觀以及美國經濟刺激計劃獲得進展的利多提振。其中日股重新站回 3 萬點之上，期間內累積漲幅逾 3.5%，主因經濟數據、企業財報與疫苗消息三大利多的推動。經濟數據方面，週一(2/15)公佈日本去年第四季 GDP 較上一季成長 12.7%，優於市場預計的 10.1%，這是由於出口持續回升，企業開始再次投資帶來的結果，此外，雖然疫情復發，但政府的刺激奏效，使得消費者支出增加。去年第四季財報方面整體表現良好，且包括豐田汽車等許多公司，更宣佈提高截至今年 3 月財政年度的財測預期。疫苗消息方面，日本政府週日(2/14)批准新一批疫苗的生產及銷售，且預期本週將開始接種。上述利多令日經 225 指數創 1990 年 8 月以來新高。韓國股市上漲，因全球疫苗接種進展順利令經濟持續復甦的預期升溫，加上韓國中央防疫對策本部決定從 2/8 起放寬單日新增病例近日呈減少趨勢的非首都圈部份防疫措施，將餐廳等公眾聚集場所的營業時間延長一小時，使得 KOSPI 指數收在三週高位。港股 2/9 至 11 日以及 2/16 開市均上漲，四天累積漲幅近 5%，主因中國政府積極支援中藥企業上市融資發債，連隨帶動香港醫療保健股強勢攀升，同時也受到中國優異的經濟數據提振，因此由騰訊領漲科技股向上。值得注意的是，由於香港第四波疫情已見緩和，政府昨日(2/16)宣佈自週四(18 日)起有條件放寬餐飲處所的限制，及容許部份表列處所可以有限度恢復營業，以重啟社交及經濟活動，利多消息使得恆生指數昨日(2/16)開市大漲 1.9%。東協股市 2/9 至 16 日悉數上漲，期間內漲多跌少，不過整體漲幅相對受限，僅大馬及印尼股市累積漲幅逾 1%，其中大馬股市因至 2/8 止表現明顯落後，因此在美元弱勢、全球疫苗接

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台中市南區南區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。

種進展樂觀的激勵下呈現落後補漲行情；印尼則由於盧比匯價觸及六週高位，且週一(2/15)公佈的1月份貿易順差高於預估，市場預期週四(2/18)該國央行利率會議將可能決議再降息一碼，帶動印尼股市表現居前。新加坡股市則因投資人靜待2021年預算案的公佈，表現相對受制。至於菲律賓與泰國股市在疫情尚未降溫或剛處於降溫的態勢下累積漲幅較小。印度股市2/9至16日漲多跌少，Sensex指數累積漲幅1.47%，主因上週五(2/12)公佈的1月份CPI年率為4.06%，降至16個月低位且連續兩個月在央行的目標通膨之內，而去年12月工業生產則從11月的衰退1.9%轉為成長1%，顯示經濟持續回溫且貨幣寬鬆政策料將延續，加上去年10至12月的企業獲利優於預期，且全球疫苗接種進度樂觀的外部利多消息推動，令印度股市於期間內再創歷史新高。

- ◆ **中國股市：**陸股2/9、10連續二天上漲，其中上綜指累積漲幅3.47%，深成指與創業板則逾4%，主要由於各地疫情逐漸好轉，加上最新公佈的經濟數據表現優異，在經濟基本面加速復甦及流動性合理充裕之下，多數類股均上漲。板塊方面，以醫藥、醫美及白酒等族群漲幅居前，因各地疫情逐漸好轉，顯示疫苗接種與有效性明顯改善，且2/9國務院辦公廳印發《關於加快中醫藥特色發展的若干政策措施》的通知，稱要積極支援中藥企業上市融資發債，加上市場預期春節消費回溫所致。經濟數據方面，1月份CPI同比下降0.3%，PPI同比上升0.3%，其中CPI轉負主要和去年的高基數效應有關，因去年1月份恰逢春節，且疫情影響還未顯現，服務價格有所上漲，而今年局部地區疫情出現反復，令旅遊、餐飲等活動受限；至於PPI重回正增長則因全球需求回升，推動上游大宗商品價格上漲所致，預計後續隨著全球經濟復甦延續，工業品價格上漲趨勢還將持續，因此今年一季度PPI回升速度料將進一步加快，CPI仍可能處於比較低的水準，有利於人行減緩緊縮政策力道。此外，1月份社會融資規模增量為5.17兆元，環比增幅達200%，高於市場預期的4.6兆元，同期間新增人民幣貸款3.58兆元，同比多增2,252億元並創歷史新高，M1貨幣供給年率14.7%，高於前值8.6%，M2年率9.4%，低於前值10.1%，兩者年率差幅由負轉正，顯示民間投資對於未來正向看待，願意把錢放在活期存款準備隨時投資，有利於經濟加速復甦。整體而言，年前市場風險偏好情緒回升帶動三大指數一路走高。
- ◆ **台灣股市：**台股2/8至2/16休市封關。

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，且投資前遠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。