

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美國三大股指大多下跌，僅道指小幅收漲 0.09%，標普 500 指數收跌 0.77%，納斯達克指數下跌 2.46%，美債殖利率攀升加大市場對高估值類股的擔憂，科技股、晶片股全面遭到拋售，費半亦大跌 3.77%，惟受惠疫苗接種帶動的經濟重啟預期，此前遭壓抑的傳統產業占比較高的道指逆勢收漲，風格輪動明顯。主要影響市場因素如下：(1) 美國指標十年期公債殖利率升至 1.363%，亞盤期間更一度站上 1.39%，二月至今已上漲約 26 個基點，有望創下三年來最大月度漲幅，殖利率攀升不利成長類股表現，此前大漲的高估值成長股遭遇大量賣壓下挫。(2) 美國財長葉倫稱，願意考慮提高資本利得稅率，來支撐拜登政府的基礎建設計畫，同時重申，比特幣是高度投機、低效率的資產，她支援美國推出數位美元。(3) 由於美國民主黨希望失業計畫截止前(3/14)通過延長法案，美國眾議院預算委員會週一以 19:16 票通過 1.9 兆美元的刺激計畫，為本周稍晚眾議院可能通過該法案奠定基礎。(4) 特斯拉股價重挫 8.55%，該公司宣稱已暫停接受 Model Y 訂單，且並未透露原因。巴西股市大跌 4.87%，權值股巴西石油大跌 21%，此前該公司 CEO 因與總統在燃油價格調整上看法存在分歧而宣佈請辭，現宣佈由前國防部長接任，然其並不具經營能源相關經驗，市場對其保持謹慎態度，巴西銀行、電力公司 Eletrobras 也紛紛因遭中央插手營運而大跌，中央大規模介入國營事業提高投資人信貸疑慮。
- ◆ **歐洲股市**：道瓊歐洲 600 指數跌 0.44%，跌幅明顯較早盤收斂，因歐洲央行行長拉加德稱該行正密切監控借貸成本，帶動德債利率回落、股市回升，然殖利率攀升仍對科技股形成壓力。歐洲央行行長拉加德表示，歐洲央行正密切關注不斷上升的借貸成本，暗示著歐洲央行未來可能干預債市，同時提到，1.85 兆歐元的 PEPP 提供歐洲央行相當大的火力與靈活性，歐洲央行將繼續支持經濟在疫情期間維持有利的融資環境。
- ◆ **亞洲股市**：半導體類股強勢表態，加上傳出日本央行將放寬殖利率波動幅度，日本十年期公債殖利率創兩年來新高水準，帶動銀行股集體上揚，激勵日股收漲 0.46%。南韓 2/1-2/20 出口年增 16.7%，遠優於一月份同期水準，記憶體、汽車分別較去年增長 27.5% 及 45.9%，一度激勵韓股走揚，惟隨後傳三星電子可德州廠因德州暴風雪問題，在停電問題修復後再次因河川結冰出現缺水問題，可能須較長時間才能恢復正常運作，三星股價下挫引領韓股翻黑收跌 0.90%。港股收跌 1.06%，歐美指標公債利率走揚衝擊科技股，小米澄清尚未正式進軍電動車行業股價亦遭拋售，然礦業股受惠銅價飆上九年新高而大漲，電信股也因市場期待世界移動通信大會開幕而走揚，盤面走勢兩樣情。東協股市漲跌互見，菲律賓股市重挫 1.68%，領跌該地區，因上週六單日新增確診數創疫情以來次高，市場擔憂首都馬尼拉封鎖時間可能遭延長，衝擊投資人情緒。印尼股市逆勢上漲 0.38%，殖利率攀升帶動銀行股買興，而銅價上漲也帶動礦業類股勁揚。印度股市跌 2.25%，連續第五個交易日下跌，此前在財政預算案的刺激下累積漲幅較大，因而面臨較大幅度回檔修正實屬合理，投資人傾向在指數創新高後進行獲利了結。
- ◆ **中國股市**：中國三大指數收黑，上證指跌 1.45%，深成指跌 3.07%，創業板跌 4.47%，儘管人行未調整 LPR 利率，符合市場預期，然上週人行向市場總計回收 3300 億人民幣流動性，市場對收緊活水的想法加劇，拖累股市再次遭到拋售，兩市成交量連續三個交易日突破兆元級別，北向資金則淨賣出超過 10 億人民幣。盤面上，週期性板塊走強，白酒股則全線下挫，此外，更意外出現了小型股低位修復，大型股反遭拋售，資金明顯由抱團股向外擴散，風格切換風潮崛起。人行週六公佈二月 LPR(貸款市場報價利率)報價顯示，一年期利率為 3.85%，五年期以上品種利率 4.65%，為連續第 10 個月持穩不變。
- ◆ **台灣股市**：資金行情帶動下台股早盤一度強彈，再創歷史新高、類股普漲，面板獲漲價題材支持，電視品牌廠回補帶動走強，全球貨櫃緊缺依舊，提振航運股，而隨全球疫苗接種逐漸普及化，觀光及生技股均獲得買盤青睞，然隨著指數創高獲利了結賣壓再次出籠，台積電率先翻黑，拖累指數漲勢收斂至 0.42%，收在 16410 點，成交量為 3521 億元，三大法人合計賣超 36.82 億元，外資已連三賣。

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。