

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國三大股指下挫，道指收跌 1.75%，標普 500 指數跌 2.45%，納斯達克指數挫 3.52%，道指與標普 500 指數創一月底以來最大單日跌幅，而納指則創四個月來最大單日跌幅，美國十年期公債殖利率盤中突破 1.6%，創一年來新高水準，降低股市吸引力，加上 GameStop 等 WSB 概念股重新獲得散戶追捧，加深市場對散戶拋售藍籌股的擔憂，拖累美國主要股指全線下挫，以成長股為核心的科技股成重災區，Alphabet、臉書和蘋果跌幅均超過 3%，費半更暴跌 6%，應用材料暴跌 7.23%，AMD 跌超 5%。面對殖利率飆升，聯準會官員繼鮑威爾於國會聽證會上淡化通膨疑慮後，包含聖路易、堪薩斯及亞特蘭大等聯儲分行總裁紛紛表態，認為無需擔心現階段的殖利率上升，因此次殖利率的上升代表著市場對經濟復甦的預期愈發樂觀，目前討論收緊購債仍為時過早，同時紐約聯儲分行總裁威廉斯亦表態，美國經濟將強力復甦，今年經濟成長可能是十多年來最強的一次，但通膨率可能仍會受抑制一段時間。此外，美國總統拜登提名的美國貿易代表戴琪出席國會任命聽證會，稱其上任後將要求中國落實第一階段貿易協議，顯示美國將延續川普時代所訂定的中美貿易協議，此為拜登政府上臺後，在對中立場上最明確的訊號。巴西股市跌 2.95%，指標公債利率急升重擊美股，巴西股市受累下挫，回吐此前漲幅，並跌破前波低點。
- ◆ **歐洲股市：**道瓊歐洲 600 指數跌 0.36%，歐洲經濟數據報喜，公債利率無視官員鴿派談話直線攀升，美股波動加劇，伴隨疲弱的財報數據，健保、公用事業等債券替代型類股重挫，商品類股則受原油和基本金屬價格創多年高位提振，表現居前。歐元區二月經濟景氣指數升幅超預期，受工業、服務業和消費者信心增強提振，然而也同步帶動通脹預期升溫，進而推升公債收益率衝擊股市。歐洲央行執委施納貝爾表示，歐洲央行將會抵禦實質利率或經通脹調整後的利率大幅升高，因利率大幅升高可能會箝制歐元區的經濟復甦，歐洲央行執委連恩亦表示，歐洲央行正密切關注長期名義公債收益率，並稱需要在較長一段時間內繼續提供充足的貨幣寬鬆政策。財報方面，渣打銀行股價大跌 6.2%，此前該行公佈年度獲利下降，而全球最大的啤酒生產商百威英博股價重挫 6.2%，儘管該公司公佈了高於預期的季度核心獲利。
- ◆ **亞洲股市：**隔夜美股全線反彈激勵日股走揚 1.67%，收復三萬點關卡，運輸、能源等循環性類股仍是盤面焦點，半導體類股也有不錯表現，由於矽晶圓供需緊繃、有望大幅漲價，券商大幅調高 SUMCO 目標價，帶動該公司股價大漲 5.15%。韓股飆漲 3.50%，因南韓央行表態，儘管通膨預期升溫，然而疫情仍令經濟展望充斥不確定性，不急於讓貨幣刺激措施出場，現階段不適合談到利率正常或升息，鴿派信號帶動股市回溫。港股收漲 1.17%，宅地供應新刺激地產股的集體爆發，科技股亦追隨美國科技股反彈走揚，帶動大盤反彈重回三萬點上方。東南亞股市全面上漲，新加坡股市上漲 1.67%，獲金融與消費股帶動。泰國股市收漲 0.38%，油價走揚帶動泰國國家石油(PTT)股價漲超 2.5%，推動大盤走升。菲律賓股市休市。印度股市漲 0.51%，聯準會隔夜鴿派的發言支持外圍市場風險情緒修復，印度股市隨之走揚，銀行、礦業及製藥類股表現居前。
- ◆ **中國股市：**中國三大指數漲跌互見，上證指漲 0.59%，深成指跌 0.28%，創業板跌 1.01%，地產、金融股獲投資人追捧，而抱團的消費、科技股表現則較為落後，滬深兩市合計成交 9342 億人民幣，不及兆元，北向資金則賣超 7.32 億人民幣。隨著全球景氣復甦預期的迅速升溫，近期銀行、地產、保險及基建等此前表現落後的藍籌類股中，除了地產股以外，普遍出現一定程度的估值修復。在抱團股陸續遭到投資人獲利了結的背景，資金湧入仍不願離開市場，轉而尋找遭低估的地產股，加上宅地供應新刺激，激勵中港地產股全面走揚。中國公佈住宅用地分類調控公告，針對中國 22 個重點城市實行重大土地供應改革，實現「兩集中」，即集中發布、集中拍賣，住宅土地集中供應，每年供地不超過三次，進而促進市場良性競爭。分析師稱，兩集中新規有利地產龍頭股表現，主要原因有三：(1)土地集中供應，有助穩定市場預期；(2)土地零售改批發的政策導向，有望降低一二線城市土地溢價率，進而改善房企毛利率；(3)未來地產商若要搶多筆土地則須一次繳納更多保證金，募資能力重要性增加，對龍頭地產商最有利，並將排擠中小型地產商。而美國總統拜登簽署行政命令，企圖擺脫對中國的依賴，並計畫與台、日、韓、澳聯合建立供應鏈，當中包含在科技、稀土金屬、醫藥等具戰略意義的產業上，中國科技股承壓。
- ◆ **台灣股市：**聯準會淡化通膨疑慮，激勵隔夜美股反彈勁揚，同時拜登重申將解決半導體供應問題，並主張與台、韓建立聯合供應鏈，台股應聲上漲，權值股表現亮眼，台積電回神漲逾 2%，聯電擬配發每股 1.6 元現金股息，創 21 年來新高，股價勁揚 1.8%，而鴻海攜手電動車品牌 Fisker 打造新車，計畫於 23Q4 量產，激勵鴻海股價擺脫近期修正趨勢，大漲逾 5%，相關類股連袂走揚，同時金融股仍維持近期強勁的升勢，國泰金大漲 2%，而公平會決議禁止富邦、日盛「金金併」，激勵富邦金強漲逾 3%，台股終場收漲 1.48%，成交值收斂至 3510 億元，外資回補 231 億元，三大法人合計買超近 205 億元。

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。