

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股過去兩個交易日全數上漲，主要由於：1)上週五(2/26)美國十年期公債殖利率快速回落至約 1.42%，市場風險偏好情緒回穩令投資人逢低買進科技股與晶片股，加上至目前為止已有多位 Fed 官員表示，殖利率攀升多半反映疫苗接種順利及額外財政刺激措施，暗示著貨幣寬鬆立場並未改變，類股快速輪動使得 Nasdaq 與費城半導體指數反彈勁揚。2)美國總統拜登的 1.9 兆美元紓困案上週六(27 日)於眾議院以 219 票對 212 票表決通過(沒有任何共和黨議員投票贊成)，本週將送至參議院表決，由於共和黨和民主黨在參院各佔 50 席，一旦雙方票數平手，將由民主黨籍副總統賀錦麗(Kamala Harris)投下關鍵的一票打破僵局，外界認為部份核心條款恐無法順利通過，但現階段進展仍舊順利，對股市形成利多激勵。3)昨日(3/1)公佈的美國 2 月製造業 ISM 升至 60.8，攀升至三年高位，儘管物價分項指數升至 86，創 2008 年 7 月以來最高，但市場更聚焦的是美國機械和設備需求明顯改善，這強烈暗示企業投資支出正在加強。4)美國食品藥物管理局(FDA)27 日批准嬌生單劑疫苗的緊急使用授權，美國疾病管制和預防中心(CDC)隔日更快速批准使用嬌生疫苗，該公司亦計劃 3 月底前提供 2000 萬劑，最快未來數週展開接種，為美國境內第三款核准使用的新冠疫苗，利多消息帶動美股走高。巴西股市先跌後漲，過去二個交易日走低，主要受到通膨升溫疑慮的打壓，所幸美債殖利率回落、歐美股市反彈攀揚帶動 Bovespa 指數昨日(3/1)回穩。
- ◆ **歐洲股市：**歐股過去二個交易日先跌後漲，整體表現相對有撐。上週五(2/26)道瓊歐洲 600 指數收跌 1.6%，因上週四(2/25)美國十年期公債殖利率一度竄升至 1.6% 上方，創去年 2 月以來新高，通膨及利率上升的擔憂令逢高獲利了結的賣壓加重，因此由科技與大宗商品族群領跌大盤；昨日(3/1)歐股大幅收高，主要受惠於美債殖利率迅速回落、美國 1.9 兆美元紓困法案取得進展與經濟數據表現優異的利多提振所致。經濟數據方面，歐元區 2 月份 Markit 製造業 PMI 終值為 57.9，高於初值的 57.7，且歐洲央行(ECB)總裁拉加德昨日(3/1)也表示，ECB 將幫助並確保企業和家庭能夠獲得渡過難關所需的融資，融資環境不會過早收緊，進而使得道瓊歐洲 600 指數上漲 1.8%，創去年 11 月初以來最大單日漲幅，也完全收復上週五(2/26)跌幅。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市過去二個交易日先跌後漲、震盪加劇，一開始受制於美債殖利率大幅彈升的衝擊，隨後由於債市恢復平靜及美國 1.9 兆美元紓困方案進展順利的提振，令股市迅速擺脫頹勢。其中日股累積下跌 1.67%，起初受到美股重挫、半導體相關族群股價重挫的影響，不過昨日(3/1)則回穩反彈，值得注意的是，日本政府於 26 日敲定方針，在列入緊急狀態宣言的 10 都府縣中，首都圈 1 都 3 縣(東京都、神奈川縣、埼玉縣、千葉縣)以外的 6 府縣(大阪府、京都府、兵庫縣、愛知縣、岐阜縣、福岡縣)將提早在 2 月底之前解除緊急狀態，而首都圈 1 都 3 縣今後新增確診數若持續減少的話，將如預期在 3/7 解除緊急狀態，疫情逐步趨緩料將有利於日股表現。韓國股市 3/1 假期休市，上週五(2/26)在美國科技股狂殺下 KOSPI 指數同樣受到拖累收黑。港股上週五(2/26)下挫 3.64%，跟隨國際股市表現，昨日(3/1)因美債回穩反彈上揚，收復部份失土。東協股市過去二個交易日上漲居多，主因該區域股市基期偏低，加上最新公佈的 2 月份印尼、菲律賓與越南製造業 PMI 都高於 50，在疫情可望趨緩、經濟持續復甦的帶動下，呈現落後補漲的行情，至於馬來西亞與泰國則因 2 月製造業 PMI 分別為 47.7、47.2，景氣持續萎縮下股市表現相對受制。印度股市先跌後漲，上週五(2/26)下挫 3.8%，主要由於美債殖利率大彈導致企業融資成本急升的陰霾籠罩，且通膨疑慮再起更形成利空衝擊，所幸美債殖利率隨後迅速回穩，加上該國 2 月份製造業 PMI 為 57.5，處於九年來最高水準，風險偏好情緒回溫令 Sensex 指數反彈走升。
- ◆ **中國股市：**陸股過去二個交易日先抑後揚，三大指數漲跌互見。上週五(2/26)由於受到美債殖利率竄升、國際股市連隨下挫的外部利空因素衝擊，深成指與創業板雙雙跌破季線支撐，不過當天大盤跌幅雖重，個股漲跌家數卻各半，包括 5G、通信設備概念股以及受華為造車傳聞激勵的汽車股均逆勢上漲，白酒股跌幅也收斂，顯示資金有開始流入中小型股的情形，隨後在 3 月的第一個交易日迎來開門紅，呈現底部反彈勁揚的態勢，其中白酒股與機構抱團股集體走強，使得大盤明顯收復前一天跌勢。經濟數據方面，2/28(日)公佈的 2 月份中國官方製造業 PMI 從前月的 51.3 降至 50.6，3/1(一)公佈的同期間財新製造業 PMI 則為 50.9，連續十個月處於擴張區間，走勢與官方 PMI 一致，主因今年春節落在 2 月中旬，假日因素使得製造業市場活躍程度較前一個月下降，並非景氣復甦出現趨緩的跡象。展望後市，流動性整體寬鬆與政策支持的基調仍不變的情況下，預期大盤走勢相對有撐，將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。

- ◆ **台灣股市：**台股上週五開低走低，終場重挫逾 3%，主要由於前夜美債殖利率一度飆升至 1.6% 以上，拖累全球股市表現，加上 MSCI 調降權重於盤後生效，台股在全球新興市場指數、亞洲除日本指數的權重分別遭調降 0.1% 與 0.11% (至 13.27% 與 14.91%)，被動式基金的賣壓湧出，使得最後一盤爆出 693 億元大量，攢壓指數再下殺 58 點，成交額達 4,321 億元，呈現量增價跌的態勢。其中權值股台積電股價重挫 4.56% 收在當日最低價，令台股半導體指數大跌 4.36%，至於外資更大幅賣超 944.07 億元，金額為史上單日賣超之最，形成以電子股為中心的全面下殺格局。值得注意的是，儘管台股下挫，但當天沒有任何一檔上市櫃個股跌停，更有 23 檔個股股價直奔漲停板，且新台幣匯價維持強勢，顯然資金行情並無提前退潮的跡象，而外資對台股操作幾乎都參考美股方向，對大盤走勢沒有明顯指標性，因此雖然外資賣超金額高，也不代表未來大盤漲跌，迅速回籠的機會也高，整體而言，大盤下挫反而創造逢低佈局的契機。

## 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](http://newmops.tse.com.tw)) 及本公司網站 ([www.capitalfund.com.tw](http://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。