

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一跌多漲少，其中道瓊工業指數創盤中新高，不過科技股則持續承壓，費城半導體指數更重挫逾 5%。政策方面，美國時間上週六(3/6)中午，參議院以 50-49 的投票結果通過 1.9 兆美元刺激方案，接下來將送交眾議院進行程式性投票，就此版本進行表決，預計最快將於本週二(3/9)完成，待總統拜登簽字後(預計 3/14 以前)正式實施，此消息持續推升美債利率走勢，不斷打壓高估值科技股的表現，但也令工業與金融等周期性類股受惠上揚，類股輪動加劇。此外，隨著疫苗接種順利、經濟數據強勁及防疫封鎖令告終，市場預期曾經受惠於遠端商機的通訊、媒體和 PC 等企業的獲利增長將因此放緩，進一步使得去年以來漲多的科技股賣壓加劇，令美股表現明顯分化。巴西股市下挫近 4%，一方面受到油價走低約 2% 的拖累，另一方面由於美債利率向上、美元表現強勢，加上未來通膨壓力料將明顯上升，緊縮政策的預期也隨之升溫，因此由房地產、消費和金融股領跌大盤。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一呈現普漲行情，創去年 11 月初以來的單日最佳表現，其中德國 DAX 指數漲逾 3% 再創歷史新高，主要受到上週六(3/6)美國 1.9 兆美元財政刺激方案在參議院順利通過的提振，在經濟持續復甦的期望升溫下由金融與汽車股領漲大盤，其中道瓊歐洲 600 指數中的銀行指數大漲 3.73% 創一年新高，汽車及保險股漲幅也約 3%，至於估值下調風險較大的科技股因在歐股中的權重較小，使得這波美債利率上升所帶來的影響相對較輕。經濟數據方面，德國 Ifo 研究所昨日(3/8)公佈，該國 2 月製造業信心連續第三個月改善，其中汽車業者還計劃要提高產出。此外，隨著新增確診人數下降，英格蘭的學校週一(3/8)全部開學，標誌著回歸正常的第一步，對歐股也形成利多激勵。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一普遍開高走低、終場收黑，儘管上週五(3/5)美國公佈的就業數據超乎預期，加上參議院通過 1.9 兆美元紓困方案等正面消息形成利多激勵，不過週末公佈的中國 1、2 月出口增幅大幅高於預期，同時沙烏地阿拉伯石油設施遭襲也令布蘭特原油期貨價一度衝破 71 美元，通膨飆升陰霾籠罩下，亞盤時美債殖利率再度竄升，使得科技股權重相對較高的亞股普遍受挫。其中日股小跌收收，主要受到美債利率上升與財年結束前調整倉位的影響，不過由於油價走揚帶動石油相關類股大漲，其餘如礦業及鋼鐵股也在需求回溫與產能縮減的題材帶動下，股價逆勢攀揚，使得大盤跌幅相對受限。韓股同步收黑，同樣受到美債利率上升的衝擊，使得 KOSPI 指數終場失守 3000 點。港股跟隨周遭亞股跌勢，終場收黑近 2%，一方面受到美債利率上升影響，另一方面由於中國十四五未設 GDP 量化目標，市場擔憂政府將緊縮政策抑制偏高估值，因此由科技股領跌大盤。東協股市漲跌互見，儘管亞盤時美債殖利率再度走升對股市形成打壓，不過由於東協股市以周期性類股為主，科技等成長股佔比較小，估值下調的負面影響較輕，加上基期偏低，類股輪動下受到的衝擊反而有限，因此表現相對有撐，其中新加坡與大馬股市漲幅居前，主要受到權值股利多消息的提振，如馬來西亞石化集團 Petronas Chemicals Group(馬來西亞國家石油公司旗下子公司國油石化集團，簡稱 PCG)在油價大漲與投資評級被上調的利多下，股價漲漲約 10%，對大盤形成較大貢獻所致。印度股市微幅收紅，其中能源股及國有銀行(PSU)族群支撐大盤不墜，前者受到油價大漲提振，國有銀行股則在政府打算將部份國銀私有化的計劃愈發明朗之下，相關指數(Nifty PSU Bank Index)逆勢上揚 1.6%，對大盤形成利多支撐。
- ◆ **中國股市：**陸股週一開高走低，收盤時三大指數盡皆下挫，其中上綜指失守 3500 點退守半年線，創去年底以來的逾二個月低位，深成指與創業板則雙雙跌破半年線，而創業板自高點以來累計跌幅更逾 20%，兩市成交量擴大至 9,793 億人民幣(滬市 4,539 億元，深市 5,254 億元)，形成放量走跌的格局。盤面上各類股幾乎全數下跌，僅受惠油價大漲的能源、防禦性質的公用事業及部份原物料和保險股逆勢上漲，主要由於：1)美債利率上揚、美元走強使得「殺估值」成為目前行情的主基調，包括去年以來領漲 A 股的白酒、動力電池、光伏(太陽能)、醫藥股等均成為近期領跌族群；2)兩會進行至今尚無明顯的政策利多，投資人的期待落空下，對 A 股形成回檔壓力。經濟數據方面，中國週日(3/7)公佈最新貿易數據，2 月份以美元計價的出口激增 154%，進口也大幅成長 17.3%，主要受到海外需求回暖、春節就地過年與低基期等因素拉動，呈現淡季不淡的情形，也代表全球經濟逐漸重返常軌。展望後市，全球股市震盪加劇的現象難以避免，不過中國景氣領先復甦的態勢並未改變，基本面支撐下，陸股中長期仍有行情可期。

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。

- ◆ **台灣股市：**台股週一開高走低，終場由紅翻黑，儘管上週五(3/5)美股回穩令加權指數一度大漲逾 200 點，但由於買盤追價力道有限，隨後獲利了結賣壓出籠，在台積電、聯發科等電子權值股股價普遍走低的影響下，蓋過傳產、金融股力撐紅盤的利多，成交額連續第三個交易日萎縮，降至 2,813 億元，呈現量縮下跌的格局。其中傳產股由油電燃氣和塑化股領漲，主因沙烏地阿拉伯主要的石油設施在當地時間 3/7 晚間遭無人機襲擊後，油價飆漲的提振，因此五大泛用樹脂輪番漲價，進而帶動相關族群股價有撐或攀揚。籌碼面上，外資上週五(3/5)大賣 263 億元後，昨日(3/8)持續賣超 166.98 億元，累計三個交易日撤出約 955 億元，短線在資金動能不足、去年年報即將公佈與美國科技股壓力仍存的情況下，大盤維持震盪整理的機會較大。

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。