

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三漲跌互見，其中前天(3/9)大漲的科技股漲勢見歇，不過道瓊與 S&P 500 指數則延續漲勢，主要由於溫和的美國 CPI 數據緩解市場對於通膨急遽攀升的擔憂，且 1.9 兆美元的紓困法案已於眾議院通過，將趕在本週結束前送交總統拜登簽署，同時道瓊最大權值股波音公司預計將在 3 月底恢復 787 客機的交付，為波音股價帶來提振，連帶拉抬道瓊工業指數走升。經濟數據方面，2 月份美國 CPI 年增 1.7%，寫下去年 2 月以來最高，不過排除食品和能源的核心 CPI 年增率則僅 1.3%，略低於前值 1.4%，主因航空旅行等服務需求疲軟所致，分析師認為這代表美國經濟復甦狀況健康，且沒有經濟過熱的跡象，進而壓低美債殖利率走勢。政策消息方面，昨天(3/10)美國眾議院以 220 票(同意)對 211 票(反對)通過 1.9 兆美元新刺激法案，白宮新聞秘書莎琪(Jen Psaki)則表示，總統拜登計劃在週五(12 日)簽署，進一步使得能源與金融股領漲大盤。巴西股市收紅，因美債利率續降，加上美國眾議院通過新刺激法案激勵油價上揚，令 Bovespa 指數連續第二天上漲。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三再度上漲，德國 DAX 指數更創歷史新高，其中近期表現亮眼的礦業、零售與旅遊休閒等較不受到美債殖利率急升衝擊的週期性類股走低，不過電信和醫療保健等防禦性類股隨之接棒領漲大盤，類股輪動下令道瓊歐洲 600 指數持續徘徊在去年 2 月份疫情爆發前的高位附近。此外，最新公佈的美國 2 月份 CPI 溫和上揚在一度程度上緩解市場對通膨的擔憂，加上企業財測優異的提振，如德國運動服飾生產商 Adidas 計劃到 2025 年將其電子商務銷售額大幅提升，並提高其產品的可持續性，該公司股價因而跳漲 2.8%。上述利多都對歐股形成利多激勵。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三收紅，主要受惠於前夜美國科技股反彈勁揚與美債殖利率下滑的激勵，不過在高檔賣壓影響下漲幅普遍收斂。其中日股大致持平，因國內基金在財政年度結束前的拋售蓋過科技股上漲的利多。韓股開高走低，連續第五個交易日收黑，主要由於市場對美債利率會否再度竄升仍存疑慮，使得韓圓兌美元貶至四個月低位。此外，三星電子位於美國德州奧斯汀的晶圓廠先前遭到暴風雪襲擊大斷電因而被迫停產，據傳該公司有一個半月的零件存貨，但該廠可能需要兩個月的時間重啟，復工時間可能延誤令三星電子股價走低，連帶拖累 KOSPI 指數表現。港股震盪收紅，早盤時在科技股領漲下恆生指數一度漲逾 1%站上 29000 點大關，不過受到周遭亞股漲幅縮小的影響，加上政協閉幕後並無政策利多傳出，同時國際油價連二日走低也打壓恆生能源指數下跌 1.6%，賣壓湧現使得指數終場小漲 0.47%。東協股市上漲居多，因美債殖利率回落緩解了通膨飆升的疑慮，且美國 1.9 兆美元刺激方案即將實施的預期也提振市場信心所致，僅新加坡股市由於前天(3/9)大漲後呈現回檔修正格局。印度股市收紅，持續受到美債殖利率走降、油價續跌緩和通膨壓力等外部利多因素提振，使得 Sensex 指數連續第三天上漲。
- ◆ **中國股市：**陸股週三開高後走勢震盪，收盤時三大指數漲跌互見，其中創業板上漲 1.64%表現居冠，主要受到前夜美國科技股反彈勁揚與美債殖利率回落的刺激，不過由於兩會之一的政協昨日(3/10)閉幕，消息面並未傳出重大利多政策，使得市場追高意願不足，獲利了結賣壓湧現，包括保險、造船等板塊股價均出現回檔，進而壓低上綜指由紅翻黑。代表外資動向的北向資金淨流入金額擴大至 52.25 億人民幣，其中滬股通與深股通連續第二天皆呈現淨買超情形(滬股通淨流入 39.89 億元，深股通淨流入 12.36 億元)，暗示著短線賣出壓力有接近尾聲的跡象，後市表現依舊可期。經濟數據方面，最新公佈的 2 月份 CPI 較去年下滑 0.2%，儘管春節的消費需求帶來食品價格溫和上漲，但在豬肉價格快速下行、高基期等因素影響下，年增率仍延續在負區間；至於同期間 PPI 年增 1.7%創 2018 年 11 月以來新高，得益於需求改善、能源商品價格上揚和基期因素帶動，由於今年經濟仍可望朝穩步復甦的步伐邁進，進入補庫存時期，因此市場普遍預計 PPI 仍有上行空間。整體而言通膨壓力仍低，並不會令貨幣政策短期間立即轉向。
- ◆ **台灣股市：**台股週三高檔震盪，終場上漲收復五日均線，主要受到前夜美股四大指數全面反彈勁揚的激勵，但由於 16000 點之前高檔賣壓依舊沈重，因此在台積電、聯發科等電子權值股表現持續疲弱的拖累下，大盤漲幅收斂，成交額則又萎縮至 2,600 億元。從指標性個股或族群觀察，傳產股繼續扮演盤要角，其中石化相關產品報價看升，令塑膠類股指數上揚 1.2%表現居冠、領漲大盤；紡織股則因權值個股儒鴻董事長透露，NIKE 與 UA 等品牌客戶營運將一路成長到 2025 年，該公司將直接受惠，使得該族群股價同步走升；其餘如太陽能股與電動車概念股分別由於市場需求回溫帶動太陽能模組出貨暢旺，以及特斯拉股價前夜暴漲二成提振，紛紛獲得買盤青睞。整體而言，短期間台股預期將以傳產或題材性族群表現為主，指數區間盤整的可能性較高。

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。