

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四全面上揚並由科技股領漲大盤，其中 S&P 500 與道瓊工業指數同創歷史新高，Nasdaq 與費城半導體指數則分別大漲逾 2% 與 4%，主要受惠於就業數據表現優異以及美國總統拜登昨日(3/11)正式簽署 1.9 兆美元新紓困法案，較市場原先預期還要提前等因素刺激，顯示政府亟欲提振經濟的意向表露無遺，對大盤形成利多激勵。經濟數據方面，美國上周初請失業救濟金人數降至 71.2 萬人的四個月低點，因公共衛生環境改善、疫情趨緩使得更多企業得以重啟所致，就業市場持續改善重回正軌的預期升溫下，帶動美股走強。債市方面，美國財政部昨日(3/11)標售合計規模 240 億美元的 30 年期國債，得標利率 2.295%，衡量需求的投標倍數 2.28，超過上個月的 2.176 倍，但還低於最近六次標售平均水準 2.336 倍，至此，本週相當受到市場關注的 3 年、10 年和 30 年期美債標售均未像兩週前 7 年期美債那樣需求格外疲軟，顯示市場對美債的需求並未減弱，進一步緩和近期利率攀升的擔憂，令美債殖利率昨日(3/11)表現企穩，同樣提振美股攀揚。巴西股市收紅，因美國總統拜登提前簽署新紓困法案與歐洲央行(ECB)將加速購債的訊息令經濟快速復甦的預期升溫，同時激勵油價續揚，帶動 Bovespa 指數連續第三天上漲。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四續漲，主要受到美國總統拜登提前簽署 1.9 兆美元紓困法案，以及歐洲央行(ECB)利率會議後發出強烈鴿派訊號的利多提振，使得科技、礦業與旅遊休閒股漲幅均逾 2% 領漲大盤，不過由於市場利率仍將維持歷史新低的影響，導致道瓊歐洲 600 指數中的銀行類股指數下跌 1.55%，壓抑大盤漲幅。貨幣政策方面，ECB 利率會議後決議維持三大主要利率不變(主要融資利率 0%、隔夜貸款利率 0.25%、隔夜存款利率 -0.5%)，並重申會繼續執行疫情緊急購債計劃(PEPP)，執行規模為 1.85 兆歐元，購買期限至少到 2022 年 3 月，更重要的是，ECB 表示資產購買計劃下的淨購買額將持續以每月 200 億歐元的速度增長，並持續至央行調升利率之前不久才將結束，意味著 ECB 準備加快印鈔速度，以限制歐元區借貸成本攀升，強烈的鴿派訊息打壓德國、義大利等公債殖利率走低，但也提振投資人信心，進一步推升歐股攀揚。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四普遍上漲，主要受到美國通膨疑慮緩解、美債利率持續走降與美眾議院通過 1.9 兆美元紓困方案的利多刺激所致。其中日股收紅，在美國新刺激法案通過下由景氣循環性類股領漲大盤。韓股同步走升，在外資買盤回籠下 KOSPI 指數收復 3000 點大關，創兩週以來最大單日漲幅，此外，3/1 至 10 日南韓出口年增率跳升至 25.2%，其中半導體出口成長 25.2% 表現最佳，汽車出口也大增 22.8%，進一步提振市場人氣，對大盤形成利多激勵。港股跟隨內地股市迅速拉升收紅，除了受惠於上述的外部利多因素外，中美將進行對話以及雙方半導體業有更深度的交流也使得半導體股大漲，令恆生科技指數勁揚逾 5% 再度成為領漲族群，帶動恆生指數收復 29000 點與 10 日均線。東協股市漲跌互見，其中美國通膨擔憂趨緩、美債殖利率下滑令亞幣走強，加上美新刺激法案通過對週期性類股相對有利，上述利多皆拉抬東協股市表現，不過獲利了結賣壓也導致股市承壓，以大馬股市為例，3 月以來至 10 日的八個交易日中僅有兩天收跌，因此昨日(3/11)呈現回檔修正行情；菲律賓股市下跌逾 1%，理由是該國肺炎新增確診數近期快速上升，使得過去兩週來外資持續拋售，因此由工業和不動產類股領跌；印尼股市則因穆罕默德登育日 11、12 日皆休市。印度股市因濕婆節休市一天。
- ◆ **中國股市：**陸股週四開高走高，終場三大指數漲幅均逾 2% 收在當日最高點，主要由於美國通膨數據符合預期、眾議院通過 1.9 兆美元紓困案，以及美債殖利率持續回跌等利多消息提振。此外，盤中時有報導指出，中美兩國半導體行業協會宣佈共同成立「中美半導體產業技術和貿易限制工作小組」，將建立一個即時溝通的資訊共享機制，而雙方將就關於出口管制、供應鏈安全、加密等技術和貿易限制等方面進行交流，且美方表達善意要約中國進行高層戰略對話，日期訂在 3/18、19 兩天，市場風險偏好情緒急速升溫下，包括銀行、白酒與半導體類股大漲以對，帶動三大指數盡皆攀揚。至於代表外資動向的北向資金淨流入金額再度擴大至 67.19 億人民幣，其中滬股通與深股通已連續三天皆呈現淨買超情形(滬股通淨流入 37.81 億元，深股通淨流入 29.38 億元)，意味著大盤近期弱勢盤整後外資陸續進駐，料將有利於股市持續反彈走升。
- ◆ **台灣股市：**台股週四在電子權值、金融股全面回神帶動下，指數開高走高，終場大漲逾 260 點站穩萬六大關，成交額則大增至 3,269.17 億元，呈現價量齊揚的格局，包括台積電、被動元件、DRAM 等電子族群全面噴出，而傳產股也在美國眾議院通過 1.9 兆美元刺激計劃、道瓊指數續創歷史新高的激勵下，持續攀揚，對大盤形成正面效益。題材股方面，由於國內外被動元件廠報價調漲消息頻傳，帶動被動元件股獲得買盤追捧；DRAM 則因筆電需求持續強勁，加上三星德州廠停工導致 NAND Flash 控制晶片供給更加吃緊，報價持續看升令記憶體族群股價擺脫頹勢、全線上漲；金融股方面，雖然 2 月份工作天數較 1 月減少，但累計 15 家金控前二月獲利仍超過 1,300 億元、年增 78%，推升買盤積極進駐，帶動其股價勁揚。值得注意的是，昨日(3/11)外資終止連五賣回頭大買 194.43 億元，顯示資金動能有回溫跡象。展望後市，短期間大盤震盪加劇的機率仍高，後續仍有待電子族群表態。

## 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。