

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國三大股指下挫，道指收跌 0.46%，標普 500 指數跌 1.48%，納斯達克指數大跌 3.02%，美 10 年期公債殖利率升破 1.75%，創 14 個月來最高，30 年期公債則一度直逼 2.52%，觸及 2019 年 8 月高位，殖利率再次揚昇高估值類股再次成為狙擊對象，納指、費半紛紛下挫，而歐洲疫苗接種進度放，原油需求前景再次蒙陰，加上美國總統拜登公開指稱俄羅斯總統普亭幹預美國大選，要求其對此付出代價，俄羅斯旋即召回駐美大使，市場憂心俄羅斯可能以大量原油供給打擊美國頁岩油商為報復手段，油價大跌 7% 拖累能源股急挫，盤面上僅銀行股受惠殖利率走揚而表現一枝獨秀，早盤更一度漲逾 2%，但隨整體市場情緒惡化後，漲幅也有所收斂。影響隔夜美債殖利率飆升的主要原因有三：1) 聯準會表態將參考「實際通膨」而非「預期通膨」作為調整貨幣政策的依據一說，部分投資人解讀為聯準會為因經濟前景改善而回升的利率開了綠燈；2) 儘管聯準會表態 2023 年底前不會升息，然市場卻擔心殖利率升勢不止將打擊經濟復甦動能，因此反對聯準會遲遲對殖利率無所作為的擔憂加劇；3) 日本央行傳出可能放寬殖利率曲線控制的幅度至正負 0.25%，然金融市場恐對此以緊縮解讀，且若日債殖利率顯著回升，也將降低他國無風險利率債券的吸引力。巴西股市大跌 1.47%，指標公債殖利率走升打擊市場情緒，加上油價大跌衝擊權值股巴西石油股價跌近 3.5%，拖累大盤走弱。
- ◆ **歐洲股市：**道瓊歐洲 600 指數收漲 0.40%，隔夜聯準會明確表態不急於升息，帶動市場情緒回溫，汽車、銀行及礦業等循環型類股領漲。大眾汽車股價持續飆漲，激勵德國股市上漲 1.23%，再創歷史新高；法國股市僅小漲 0.13%，因法國當局宣佈對巴黎實施新一輪封鎖措施；英國股市漲 0.25，漲幅相對溫和，英國央行利率會議選擇維持基準利率與購債規模不變，同時指出受惠疫苗與美國財政刺激的帶動，全球經濟發展比預期更加強勁，但英國經濟復甦前景仍存在不確定性，而預計隨能源價格回升，該國通膨將於下半年達目標的 2%，但要待閒置產能明顯削減、中期通膨達 2% 才可能收緊政策。
- ◆ **亞洲股市：**受惠隔夜美股勁揚，日股一度強漲，然隨後傳出日本央行可能收緊政策，股市漲幅迅速收斂，終場收漲 1.01%，收在三萬點關卡之上。據日媒，知情人士提前透漏，日本央行將宣佈把十年期公債殖利率目標範圍擴大至正負 0.25%，取消每年約 6 兆日元 ETF 的購買目標，同時先前公佈的每年購買 900 億日元的房地產投資信託基金的目標也將被取消，評論認為，日本央行此舉暗示著注資資本市場的必要性已有所下降，放寬殖利率曲線控制和取消購買 ETF 購買的計畫如確實公佈，市場可能以退出寬鬆解讀而受衝擊。聯準會無意提前升息，帶動韓國股市攀揚 0.61%，個股上，被動元件巨擘三星電機表示，要在 2025 年前超車日廠村田，晉身 MLCC 首位，並誓言於 2026 年前推動營收翻倍。港股一度受惠聯準會維持寬鬆而高開，惟隨後美十年期公債利率突破 1.7%，導致股市賣壓出籠，港股自高點回落，收漲 1.28%。東協股市全線上揚，聯準會上調經濟預估並明示尚未考慮收緊政策，帶動市場情緒升溫，印尼股市漲 1.12%，領漲該地區，印尼央行維持基準利率於 3.5% 歷史低點不變，表態將繼續追求審慎的寬鬆政策，並承諾將持續幹預以穩定外匯市場，同時稱二月數據顯示經濟持續復甦，預估今年經濟增速將介於 4.3% 至 5.3%，自去年的衰退 2.07% 復甦。印度股市跌 1.17%，指數一度追隨亞股走強，隨著美十年債利率漲破 1.7%，指標科技股如 TCS、印福斯成拋售焦點，拖累印度股市由紅翻黑。
- ◆ **中國股市：**中國三大指數走強，上證指漲 0.51%，深成指漲 1.12%，創業板漲 1.65%，聯準會重申鴿派立場，陸股追隨美股歡聲鼓舞，三大指數開高走高，由消費及醫藥股領漲，此前跌深的抱團股、基金熱門股也反彈勁揚，權值白酒股貴州茅臺大漲 1.94% 為大盤帶來顯著支撐，惟整體成交量仍相對清淡，兩市成交量 7367 億人民幣，保持在約 7000 億左右水準，北上資金買超 33.15 億人民幣，連續第八個交易日買超。此外，美國商務部發出傳票，調查多家中國通訊商是否構成國安風險，儘管未明確點名，但此前華為與中興通訊曾遭前總統川普點名，要求移除上述兩家公司之電信基礎設施，市場猜測被點名機率頗高，同時聯邦通訊委員會也宣佈撤銷中國聯通美洲公司、太平洋網路公司及其全資子公司 ComNet 的在美提供電信服務許可，因考量上述兩公司無法證明獨立於中國政府。
- ◆ **台灣股市：**聯準會堅定維持低利環境，並上調經濟預估，美股全面上揚，台股一度漲逾百點，然電子權值股逢高獲利了結賣壓出籠，拖累大盤漲幅收斂至 0.44%，收 16287.84 點，成交量達 3256.05 億。盤面上，筆電品牌大廠雙 A 受惠宅經濟熱絡，去年財報表現亮眼，宏碁受惠於個人電腦需求爆發，去年淨利年增 1.9 倍，創近十年新高，現金殖利率逾 5%；華碩去年則賺逾 3 個股本，宣布配息 26 元，該公司執行長稱今年整體筆電需求仍看好，但相關零組件，包含面板、IC、封裝測試等產能吃緊，估第一季缺口有 25-30%，財報亮眼結合與財測佳，加上高殖利率優勢，上述兩公司股價強勢走揚。此外，市場傳出國際大型穀物商提前搶船，小型船舶供不應求，租金價格一路飆漲，散裝航運族群亦強勢表態。

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台中市西區維多利亞路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。