

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股上週五連續第三個交易日收黑(週一休市)，主要由於投資人已開始觀望新政府官員的提名聽證會，以及後續川普政策的執行情況，在政治面恐有不確定性拖累下大盤走低。經濟數據方面，代表美國中西部地區製造業情況的芝加哥 12 月份採購經理指數下降至 54.6，低於預估的 56.8 與 11 月的 57.6，其中新訂單分項指數下跌 6.7 點至 56.5，顯示出口樂觀程度有所下降，這也代表在川普即將就任美國總統之際，企業對未來貿易政策的預期相對保守所致。巴西股市過去二個交易日累積下跌 0.32%，並由巴西石油與淡水河谷等藍籌股領跌，因上週五於美股掛牌的上述兩企業遭逢獲利了結賣壓，而週一包含美國在內的大部份國家均休市，在交投清淡下大盤續跌。
- ◆ **歐洲股市：**歐股上週五全面上漲，其中英國股市收盤再創歷史新高，因金屬價格續強，在礦業股續漲激勵下帶動大盤走升。其次於銀行業消息面上，義大利央行上週四發表聲明表示，歐洲央行要求西亞那銀行增資，而歐盟執行委員會亦通過給予義大利政府額外六個月時間重整銀行體系，西亞那銀行則宣佈將在 2017 年發行 150 億歐元債券，藉此改善資金不足問題。週一歐股續漲並創一年多以來新高，雖然新年第一個交易日交投較清淡，但歐洲地區強勁的製造業數據支撐了市場人氣。經濟數據方面，Markit 發佈去年 12 月歐元區 PMI 為 54.9，創 2011 年 4 月以來新高，其中德國 PMI 升到 55.6，創 35 個月來高位，法國製造業景氣的擴張速度也是五年來最快，西班牙擴張速度是 11 個月來最快，希臘萎縮的勢頭也減緩，整體而言，歐元區經濟仍處於復甦的軌道上。
- ◆ **亞洲股市：**亞股上週五漲跌互見，週一主要國家股市中僅韓國、印度開市，在新年假期前市場交投依舊清淡。其中日股上週五小幅收黑，主受美股前夜下跌、日圓走升拖累，所幸隨後由於市場期待日本央行進場購買 ETF，激勵指數跌幅收斂，全年來看，日經 225 指數小漲 0.42%，從安倍經濟學行情開始發酵的 2012 年以來已連續第五年上揚，創泡沫經濟崩盤後(1978-1989 年期間的連 12 年上揚以來)最長連漲紀錄，不過漲幅遠低於 2015 年的 9.07%(2012、2013、2014 年漲幅分別為 22.94%、56.72%、7.12%)；韓股上週五休市，週一基本持平，主因美股上週五下跌的影響，經濟數據方面，該國 12 月 CPI 年增率為 1.3%，與市場預期持平，也與前月表現相同，但依然不及韓國央行所設定之 2% 的目標，不過央行認為，隨著油價上揚以及全球經濟的逐漸復甦，通膨率正漸漸接近央行的目標；港股上週五漲約 1%，連續第三個交易日上揚，全年而言基本持平，展望 2017 年，最關鍵的影響在於聯準會貨幣政策，以及內地中上游行業的盈利改善。東協股市中，菲律賓股市提早於上週五休市，其餘主要國家上週五漲跌互見，其中泰國股市年漲 19.79% 創四年來最大漲幅，印尼股市年漲幅亦達 15.32%。印度股市上週五上漲 0.99%，週一小幅下滑 0.12%，過去二個交易日累積上揚 0.87%，主因該國財政部長 Arun Jaitley 於上週四時表示，印度稅收收入大幅增加，加上換鈔截止日期已至，且投資人期待新一年的財政預算案政府將加速刺激經濟政策，激勵大盤收紅。
- ◆ **中國股市：**中國股市上週五小幅收升，結束連續三個交易日下跌格局，不過由於年底資金面仍偏緊，且現有政策方向主要是抑制泡沫、去槓桿防風險，市場人氣相當謹慎，投資人節前已無心戀戰，因此大盤維持狹幅波動，整體交投仍在低位。政策消息面上，中國央行參事盛松成認為，從經濟指標和市場反應來看，該國利率已處於上升趨勢，降息已不可能，因此人民幣匯率並無貶值基礎，但受實質購匯需求和貶值預期形成的共振影響，使得人民幣匯率持續貶值，後續將適時進行管理，由此預計今年上半年貶幅相對有限。
- ◆ **台灣股市：**台股上週五在當沖稅確定減半的激勵下收紅，其中股王大立光大漲近 2%，而太陽能、金融、塑化股也跟進，推升指數開高走高，盤中順利收復 9200 點，尾盤台積電亦臨門助攻，終場指數大漲 100.41 點，週線、月線、年線均收紅。政策消息面上，當沖證交稅率減半，由千分之三降到千分之一點五，激勵金融證券相關類股走揚；電子權值股則以大立光漲勢最猛，台積電及鴻海也穩定維持在平盤之上，電子次族群則以節能股漲幅相對較高；塑化股也因產油國即將減產，油價可望有撐，台塑四寶帶頭領漲。短期來看，上週五台股收復月線及季線多少為盤勢增添信心，而目前台股 5 日線已率先向上，接下來就看 10 日線及月線等短期均線何時能順利翻揚向上而定。

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公司之績效，本公司投資風險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，本公司之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。