

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**上週五美國三大股市收紅，12月就業報告喜憂參半，盤中道瓊一度距2萬大關不遠，標普500指數創10月11日以來最大單日跌幅，11個板塊全面下跌，反應美國11月成屋待完成銷售不佳，跌幅創下近1年以來最低水準，意味利率上升可能給房市帶來抑制作用。經濟數據方面：12月非農新增就業15.6萬人，略低於市場預估的17.5萬人，12月失業率4.7%，平均時薪年比2.9%，創2009年以來新高水準，顯示美國勞動市場表現強勁，美國已接近充分就業，支持FED進一步升息；美國11月耐用品訂單MoM-4.5%，高於預期的4.6%跌幅，反應商用飛機訂單大降所致。巴西股市方面，BOVESPA指數下跌0.65%，受到原材料及能源類股走勢偏弱領跌大盤。
- ◆ **歐洲股市：**美國官方就業報告公佈前，市場買盤有縮手的態勢，加上歐洲經濟數據喜憂參半，上週五歐洲道瓊600指數小跌0.05%，收在365.45點，但歐洲主要股市則收小紅，其中德國DAX-30指數小漲0.12%至11,599.01點，英國FTSE-100指數小漲0.20%至7,210.05點，法國CAC指數小漲0.19%至4,909.84點。經濟數據表現：歐元區11月零售銷售MoM-0.4%，YoY+2.3%，較10月3.0%下滑；歐元區12月經濟信心指數上升至107.8，略高於11月106.6，歐元區經濟數據喜憂參半，加深ECB持續寬鬆預期；個股消息方面：汽車股於平盤上下震盪，高盛調高意大利汽車廠飛雅特展望，激勵股價上漲逾6%，為歐洲漲幅最大股票。
- ◆ **亞洲股市：**上週五亞洲股市漲跌互見，靜待美國非農就業報告，整體交投略顯謹慎保守。日本股市方面，因日圓升破116關卡，加上三連休假期前夕，市場交投略顯謹慎，投資人先行獲利了結，拖累日股小跌0.34%，收19,454.33點，日線連二黑，但週線則上漲1.78%，9週來第8度走揚。日股週一因國定假日「成人日」休市一天；南韓股市方面，上週五KOSPI指數開高走高，受惠三星電子初估財報傳佳音打敗市場預期，加上外資已連續第八日買超韓國股市，終場上漲0.35%，收在2,049.12點，創2016年10月10日以來收盤新高；東協五國股市全數收紅，預估全球景氣將緩步復甦，因應新興市場風險偏好提升，吸引資金持續進駐股市；印度股市方面，SENSEX指數小跌0.44%，靜待美國官方就業報告，外資買盤有縮手態勢，拖累上週五印度股市小跌作收。
- ◆ **中國股市：**上週五滬深兩市早盤開低，在油氣改革及國企混改概念股帶領下震盪翻紅，隨後多維持平盤上方震盪，由於盤面熱點分散指數上攻乏力，午盤過後上証指數跌勢擴大，跌破季線支撐，終場下跌0.35%，收在3,154.32點，結束日線連四紅，週線上漲1.63%。兩市合計成交4,547億元。行業板塊漲跌互見，盤面上，石油行業漲幅居首，“兩桶油”中國石油與中國石化逆勢上漲，雙雙創本輪反彈以來的新高，環保工程、一帶一路、交運設備、鋼鐵行業漲幅亦逾0.5%，表現相對強勢；反觀電信運營、高送轉、次新股、增強現實、觸摸屏、園林工程、股權轉讓等跌幅則逾1%，成為盤面弱勢族群。盤面消息上，2017年中國人行工作會議於1月5日~6日在北京召開，會議深入貫徹落實黨的十八屆六中全會和中央經濟工作會議精神，總結2016年工作，分析當前經濟金融形勢，部署2017年十大政策任務，保持貨幣政策穩健中性居首。  
展望2017年A股市場，三大關鍵點有助反彈。首先，2017年是股災後重建第二年，投資者信心將得到有效恢復；其次，中國房市已出現轉折呈現量價齊跌，伴隨2017年房市調控政策加碼下，房市資金將流出為A股市場提供活水，且外匯政策調整將促使流動性聚集至A股；最後，FED在去年12月宣佈升息後，中國債市開始出現暴跌走勢，意味債市的轉折點可能將出現。故從大類資產角度看，A股將是配置的絕佳標的，歷史經驗顯示，A股牛市開啟之時先由大型藍籌股領漲，之後才由中小型類股輪流接棒演出，故建議在盤勢上漲初期，先以大型股配置比重為主，之後逐步加入中小型股配置。
- ◆ **台灣股市：**上週五台股指數狹幅震盪，雖然高低點振幅僅止30點，但受惠電子及金融股輪漲下，大盤整日皆力守於平盤之上，終場小漲14.08點或0.15%，收在9,372.22點，距9,400點僅一步之遙，成交量為694.72億台幣，週線連二紅；OTC指數則是開高走低，光電及電子零組件有撐，終場上漲0.11點或0.09%，收在126.61點，成交量為2015.45億台幣。盤面結構方面：電子股上漲0.31%，成為大盤收紅關鍵，其中光電類股在大立光大漲帶動下，漲幅達1.72%，成為盤面上強勢股；傳產族群則是漲跌互見，造紙類股連兩日上漲，上週五大漲4.45%，漲幅居所有類股之冠，橡膠類股亦上漲0.93%，漲幅居三，反觀油電燃氣跌幅達1.70%，跌幅居所有類股之最，百貨類股跌幅亦逾1%，表現相對弱勢。籌碼動向方面：外資連三日買超，上週五買超台股26.19億，期貨淨多單增至66,163口，短期期現貨同步偏多操作，籌碼面回穩將有利大盤走勢。

## 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台中市南區臨江街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。