

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**川普記者會談話未釋出利多，加上失業救濟金人數小增，及 FED 官員鷹派談話內容，週四美國四大指數收黑，Nasdaq 指數 2017 年來首次下跌，並結束連五個交易日創收盤新高。川普政策方面：川普週三記者會上僅談到保護主義及進一步懲罰企業，並打擊醫藥產業導致健保股與生技股因而下跌，反觀對三項主要政策，即稅改，放寬管制及財政振興措施，並未提供任何政策細節及實施時點，市場因而呈現失望性的賣壓而回檔修正；經濟數據方面：美國上週首次申請失業救濟金人數上升 1 萬人至 24.7 萬人，反應耶誕節及新年期間，民眾可能延後申請失業金，導致上週申請人數增加；FED 官員談話：費城聯儲主席 Patrick Harker(投票權)週四表示，美國經濟表現相當強勁，今年升息三次是適當的，符合政策制定者預期，上述鷹派談話內容，拖累週四美股收小黑。巴西股市方面，BOVESPA 指數上漲 2.41%，持續反應央行降息利多，由房地產類股大漲 7.7% 帶動，表現最為強勢。
- ◆ **歐洲股市：**市場消息川普發佈會結果，加上聚焦企業政策消息，市場投資氣氛略偏謹慎，週四歐洲主要股市收黑，歐洲道瓊 600 指數下跌 0.65%，收在 362.51 點；德國 DAX-30 指數下跌 1.07% 至 11,521.04 點，法國 CAC 指數下跌 0.51% 至 4,863.97 點，週四社會黨舉辦第一次初選辯論會，今年稍後法國將舉行總統大選，市場買盤有縮手的態勢，拖累週四法國股市收黑；僅英國 FTSE-100 指數逆勢上漲 0.03% 至 7,292.37 點，為連續第 12 個交易日收紅。
- ◆ **亞洲股市：**週四亞洲股市呈現漲跌互見，關注川普上任後政策執行力。日本股市方面，反應日圓升至 114 元，加上醫藥品類股慘跌，週四日股下跌 1.19%，收在 19,134.70 點，連 5 日來第 4 度收黑；南韓股市方面，川普記者會未說明財政方案細節，美元走跌反觀韓圓則呈現升值，加上外資連 12 日買超韓股之下，帶動 KOSPI 指數上漲 0.58%，收在 2,087.14 點，創 2015 年 7 月 16 日以來收盤新高；東協五國股市方面，新加坡股市從 14 個月高點下跌，收低 0.3%，因工業股的下跌抵消了金融股漲幅；菲律賓股市受獲利了結拖累連續第二日收跌；印尼股市也回吐漲幅收低，受消費類股不振所拖累；馬來西亞股市逆勢連續第三日上漲，盤中一度觸及四個月高點，終場略微收高；印度股市方面，SENSEX 指數小漲 0.39%，廢鈔政策衝擊未如預期為大，加上財報表現亮眼之下，推升週四印度股市續漲。
- ◆ **中國股市：**週四 A 股延續頹靡走勢，上証指數收跌 0.56%，收在 3,119.29 點，除失守 20 日線外，更是呈現日線連三黑；創業板指收跌 0.38%，盤中最低下探 1,929.05 點，日線則是連六黑，再創 10 個月新低。市場成交量依然低迷，兩市合計成交 3,637 億元，行業板塊普遍收黑。展望後市，年初 1-3 月是經濟和盈利資料的空窗期，政策變化成為影響市場重要關鍵，隨著 2017 年春季行情越來越近，未來 2-3 個月基本面資料較少，而政策將進入密集的發佈期，1-2 月各省和直轄市召開地方兩會、各部委召開年度工作會議，3 月初召開全國兩會等，政策著力點將集中在中央經濟工作會議著重強調的深化改革，如國企改革、供給側改革，尤其是聚焦混改、去槓桿及對外開放戰略的一帶一路等，且保險、社保、養老金、銀行理財等機構投資者，步入新的一年可投資資金量上升，配置需求上現階段以偏好價值型個股為主。
- ◆ **台灣股市：**週四台股指數開高走高，順利收復 9,400 點大關，受惠川普記者會無利空傳出，資金流入帶動新台幣急升，加上台積電及大立光法說助漲，終場上漲 64.4 點或 0.69%，收在 9,410.18 點，成交量小增至 751.93 億台幣；OTC 指數平盤上下震盪，終場上漲 0.43 點或 0.35%，收在 125.01 點，成交量小增至 196.93 億台幣。盤面結構方面：電子股一反前日的跌勢，成為週四大盤收紅關鍵，受惠台積電及大立光法說釋出利多，激勵買盤提前進場卡位推升大盤，其中電子零組件大漲 1.78%，漲幅居所有類股之冠；傳產族群漲跌互見，其中造紙類連兩日修正，週四下跌 1.23% 最弱，觀光類下跌 0.55% 居次，反觀塑膠類股大漲 1.72%，成為盤面上的強勢類股，水泥及百貨類股漲幅亦逾 1%，表現不遑多讓。籌碼動向方面：外資連七日買超，週四大買 104.4 億，期貨淨多單增至 71,582 口，目前期現貨同步偏多操作，短期籌碼面有利大盤走勢。

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。