

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五除道瓊工業指數微幅收低外盡皆上漲，Nasdaq 指數已是今年第六度創收盤新高，主要受惠於大型銀行的強勁財報表現支撐。其中美國銀行發佈去年第四季獲利按年激增 46.8%，為美國銀行業可望表現強勁的財報季掀開序幕，主因美國總統大選後市場交易量大增，而該行支出費用銳減亦有所裨益；至於摩根大通去年第四季盈利增長 23.9%，同樣受美國總統大選後投資交易活動激增所扶助。在聯準會升息預期升溫、政府將推出財政措施下帶動銀行股走升。經濟數據方面，美國 12 月生產者物價指數(PPI)上升 0.3%，較去年同期上升 1.6%，同期零售銷售上升 0.6%，反應該國大選後，消費者信心上升的情形。巴西股市終場收黑，因前一交易日指數大漲 2.4%，且大盤單週漲幅亦在 3% 並連續第三週上揚，在獲利了結氛圍下指數走低。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五上漲，因美國銀行業財報優於預期帶動道瓊歐洲 600 指數中的銀行股勁升 2%，其中美國銀行公佈第四季營收下降但獲利優於預期，摩根大通第四季營收則創新高，至於英國富時 100 指數更收於紀錄新高，同時創下連漲 14 天的歷史紀錄。
- ◆ **亞洲股市：**亞股週五漲跌互見，主因中國最新公佈的去年 12 月份出口下滑表現不如預期，而進口則呈成長態勢，投資人持續消化中國好壞不一的經濟數據，且在美國準總統川普即將就任前，市場觀望情緒漸濃，加上上週三川普的新聞發佈會上缺乏刺激經濟政策的細節，對亞股形成壓抑。其中日股因日圓升勢暫歇，且上週四日股大跌吸引低接買盤提振，大盤終場收紅；韓股受外資轉站賣方影響，在外資拋售三星電子的衝擊下指數收黑，其中三星集團繼承人李在鎔聲稱，南韓總統朴槿惠施壓三星，要求提供數十億韓圓資金給予崔順實旗下組織，新證詞與其上個月在國會聽證的說法不同，在政治風險升溫下引發外資拋壓，貨幣政策方面，韓國央行一如預期連續第七個月凍結利率在史上最低的 1.25%，反應央行對韓國景氣復甦態度謹慎，並下修今年成長率預估值，由之前的 2.8% 降至 2.5%，主因內需疲弱所致；港股收盤創兩個半月新高，主要得益於能源股與權重股萬科的上漲，其中能源股受惠於沙烏地阿拉伯與俄羅斯正減產原油的消息刺激，在油價大漲的同時激勵能源股上揚，萬科則因第二大股東華潤將持股全部轉讓予深圳地鐵集團，市場人士預期公司股權紛爭近期有望得到解決下，該股大漲約 5.7% 觸及一個月高位。東協股市跌多漲少，其中新加坡股市觸及逾 14 個月高位，因該國去年 11 月份零售銷售年增長 1.1% 表現相對強勁(受汽車、醫藥與化妝品銷售強勁所帶動)所致。印度股市結束連三漲微幅下跌，因科技大廠 Infosys 將年度營收成長率預估值由先前的 8%-9% 下調至 8.4%-8.8%，在最新一季財報公佈前投資人趨於謹慎所致，所幸 11 月份工業生產成長 5.7%，與前年同期的 -3.4% 表現大相逕庭，而 12 月份通膨也進一步下滑至 3.41%，在經濟數據表現優異下縮減大盤跌幅。
- ◆ **中國股市：**中國股市週五連續第四個交易日收黑，其中滬綜指下跌 0.21% 且失手半年線，主要由於距春節长假越來越近，投資人交易意願不強，同時市場熱點匱乏，導致多方無意在節前發動上攻，不過滬股通與深股通卻出現近期少見的資金北上現象，單日分別淨買入 6.34 億和淨買入 6.21 億元人民幣，且以銀行、保險為代表的金融板塊和房地產板塊成為護盤主力，因此滬綜指有望在 3100 點上方重新進入橫盤整理狀態，未來繼續大幅下跌的可能性不大。創業板指數下挫 1.56% 並失手 1900 點整數關卡，主因近期 IPO 發行加速對資金形成排擠，使得高估值的中小型股承受壓力，是創業板近期持續性下跌的一個重要原因。經濟數據方面，中國去年 12 月出口按美元計年跌 6.1%，低於市場預期的跌 4%，進口則年升 3.1%。
- ◆ **台灣股市：**台股週五下跌力守 5 日線，主要由於台積電法說看淡上半年景氣，加上大立光、鴻海等股價僅能守住平盤，壓抑指數無法上攻，僅能維持盤整走勢，成交值則為 685.95 億元，類股而言表現跌多於漲，其中以半導體類股跌幅最重，因台積電法說會公佈第一季財測預估將季減 8.9%-10%，第二季也會下滑，由於上半年營運不如市場預期，衝擊台積電股價走勢；至於蘋概股指標的大立光及鴻海也呈現整理走勢，儘管大立光展望樂觀，但在投資人縮手下股價持平。短期展望後市，由於台股本週將面臨台指期結算，預料在量能無法擴大下指數也很難有效上攻，以個股表現為主。

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台中市西區西區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。