

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二下跌，主受週五川普就職前的不確定性影響，並由金融股領跌大盤。由於自去年總統大選以來市場寄望企業可能減稅、部份行業將放寬管制、政府支出將增加，但川普在接受華爾街日報訪問時，批評眾院提出的企業減稅計劃太複雜，政策不確定性增溫下進而令大盤承壓，其中眾議院共和黨議員主張用企業稅計劃替代川普提出的進口關稅方案，而這項企業稅計劃又被稱作邊境調節稅計劃，即對進口商品徵稅但對出口免稅，是鼓勵企業將工作機會和生產業務留在美國的廣泛計劃之一部份，但川普上週五接受《華爾街日報》採訪時說，他一聽到邊境調節稅就不喜歡，因為往往調節的結果不如人意，這種明顯針鋒相對的態度意味著川普在推行新政的過程中會遇到挑戰，特別是他的減稅計劃。巴西股市續漲，因該國央行一個月來首度干預匯市令巴西里耳維持強勢表現，此舉主為因應川普就職後的不確定性可能導致資金外流的影響，此外，根據利率期貨市場顯示，投資人預期巴西央行下個月將可能再降息 3 碼刺激經濟，使得大盤逆勢上揚。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二收黑，因英國首相梅伊在演說中提出脫歐協商的重點項目與主要原則，並表示退出歐洲聯盟(EU)意味著英國將離開歐洲單一市場，不會保有部份會籍，終結軟脫歐的揣測，不過梅伊亦表示，將把英國脫歐協議交付國會表決，此番言論令硬脫歐的悲觀程度降低，致使英鎊兌美元升值逾 2.7%，創 1998 年以來最大單日升幅，同步令英國富時 100 指數下挫逾 1%，創去年 6 月來最大單日跌幅。
- ◆ **亞洲股市：**亞股週二漲跌互見，在英國首相梅伊發表脫歐演說以及川普就職之前，市場交投趨於謹慎。其中日股續跌創一個半月以來的新低，在上述因素影響下避險情緒增溫，導致日圓走升、大盤下挫；韓股止跌回穩，因有分析師表示，三星少主李在鎔只提供策略方向，不負責三星基本運作，倘若李在鎔真的人獄，三星可能會改由半導體顯示器主管權五鉉，或由消費電子主管尹富根掌舵，不影響公司日常業務，令三星股價回升，對大盤形成支撐；港股呈跌深反彈格局，但漲幅相對受限。東協股市漲跌互見，主受英國脫歐演說與川普即將就職的影響，其中菲律賓股市在外資拋售 3.11 億披索(約合 625 萬美元)下收低 1.59% 並已連續第五個交易日下跌，創去年 11 月以來最長連跌紀錄。印度股市小幅收黑，因 IMF 公佈最新的全球經濟展望報告中顯示，其將印度 2016 年的 GDP 成長率預估值從先前的 7.6% 大幅下調至 6.6%，主要由於廢鈔政策短期間打擊民間消費所致，因而使大盤表現承壓。
- ◆ **中國股市：**中國股市週二結束五連黑反彈收紅，不過成交量明顯萎縮，其中上海 A 股成交 1,545 億元人民幣，較前一交易日萎縮四成，盤面上則以中小盤股反彈力道較大，而前日護盤的金融股則有所回落。整體而言，由於春節前市場對資金面趨緊和通膨壓力加大的擔憂仍在，且近期兩融餘額持續下降，滬深證交所融資融券餘額週一即減少 174.3 億人民幣，連續第五日下跌，並創逾 11 個月來最大單日降幅，令兩市兩融餘額走低至 9,028.5 億元，創近三個月新低，顯示資金有離場跡象，後市有待政策提振。政策面上，由於創業板改革的重點可能是吸引更多高科技和創新型公司上市，預期將加速放行 IPO，根據統計，截至 1/12 止排隊等待 IPO 審批的企業數量為 635 家，而去年創業板新上市公司數量僅 78 家，未來 IPO 導致的資金排擠效應仍可能持續壓抑中小盤股表現(尤其是創業板)。
- ◆ **台灣股市：**台股週二反彈上揚，主要由於英國硬脫歐衝擊減緩，加上股王大立光股價創歷史新高，台積電也站穩 180 元以上，而造紙及塑化股亦持續吸引資金進駐，推升指數開盤就收復 9300 點大關，美中不足的是成交值仍處於 570.08 億元的低量。重要個股方面，因法人預估大立光明年 EPS 有機會超過 240 元，激勵股價強勢反彈，盤中再衝到 4,410 元的歷史新高，增添市場樂觀情緒。短期來看，由於台指期今日將結算，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。