

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**上週五美國股市收紅，道瓊結束 5 連跌，川普宣誓就職之後，美股 50 年來首次在總統上任首日上漲，但川普就職演講引發對貿易保護擔憂，因而抑制上週五美股整體漲幅。自大選來標普 500 指數累計上漲 6.2%，創下美國近代史上，總統當選至上任期內，美股最佳的表現之一。標普 500 指數 11 大板塊中，9 漲 2 跌，原材料板塊領漲，醫療保健板塊領跌。白宮聲明內容：白宮宣佈川普的經濟目標，十年內新增 2,500 萬就業，讓美國經濟增長重回 4% 軌道，並計劃改革稅制、降低企業稅率、簡化稅法並去監管，對於貿易政策，再次聲明宣佈退出 TPP，承諾重新談判 NAFTA；FED 官員談話內容：費城聯儲主席 Harker 表示(具有投票權，政策立場鷹派)，若美國經濟保持當前正軌，今年溫和升息三次合理。此為本月第二次提到 FED 應考慮縮表，呼應兩天前 FED 主席葉倫稱美國經濟接近目標，合理做法是應逐步退出寬鬆政策。巴西股市方面，BOVESPA 指數上漲 0.89%，由醫療保健及原材料類股領漲大盤。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲股市上週五漲跌互見，市場投資氣氛略偏謹慎，靜待川普就任美國總統，歐洲道瓊 600 指數小跌 0.09%，收在 362.52 點；德國 DAX-30 指數小漲 0.29% 至 11,630.13 點，法國 CAC 指數小漲 0.20% 至 4,850.67 點；英國 FTSE-100 指數小跌 0.14% 至 7,198.44 點。盤面上原物料股、汽車類股及健保股走低。原物料股走跌受到美元走強拖累；而汽車類股表現不佳，因川普指責德國汽車製造商，未在美國生產更多的汽車，並警告將徵收 35% 的車輛進口稅，受上述利空拖累汽車類股表現；經濟數據方面：英國 12 月零售銷售 MoM-1.9%，創下四年半以來最大跌幅，主要行業銷售全部下降，反應線上開支增加、黑色星期五折扣、及對通膨攀升擔憂所致。英國零售數據意外驟降，拖累英鎊盤中跌破 1.23 關卡。
- ◆ **亞洲股市：**雖中國 Q4 GDP 高於預估，但市場擔憂川普就職演說，上週五亞洲股市漲跌互見。日本股市方面，日股以低盤開出之後，受日圓走貶激勵帶動指數翻紅，但因市場靜待川普就職典禮，壓抑日經指數漲幅無法擴大，終場僅小漲 0.34%，收在 19,137.91 點，日線雖連三揚，但週線連二黑；南韓股市方面，美國總統川普將宣誓就職，市場靜待其就職演說內容，投資氛圍轉趨謹慎保守，外資賣超韓股拖累股市，上週五 KOSPI 指數小跌 0.35%，收在 2,065.61 點，週線收黑；東協五國股市跌多漲少，等待川普就職演說內容，市場心態謹慎且交投清淡，僅泰國及新加坡股市收小紅外，其餘三國股市則收小黑，跌幅皆控制在 1% 之內；印度股市方面，SENSEX 指數下跌 1.00%，關注川普就職演說內容，市場投資氛圍轉趨保守，壓抑印度股市的表現。
- ◆ **中國股市：**上週五上証開低走高，收盤小幅上揚 0.7%，重新收復半年線，收在 3,123.14 點；創業板指反彈幅度更大，收盤大漲 1.99%，收在 1,880.75 點。行業板塊全線上揚，但成交量依然低迷，合計成交 3,228 億元。經濟數據方面，中國 2016 年四季度 GDP 年比增長 6.8%，較第三季度的 6.7% 高出 0.1 個百分點。2016 年全年 GDP 年比增長 6.7%，降低市場對中國經濟放緩的疑慮。政策消息方面：因應春節取現、企業繳稅、外匯占款流出、繳納法定存款準備金四個因素並存，保守估計市場回籠 2~3 兆的流動性，將導致銀行出現較大流動性缺口，故人行上週加大公開市場資金投放力度，上週累計淨投放 1.13 兆人民幣。
此外，工農中建交五大行近日已獲人行定向降准 1 個百分點，以應對春節期間暫時性流動性緊張問題；人行宣佈啟用「臨時流動性便利」操作向特定大型銀行提供 28 天期的流動性。這是歷史上人行首次使用定向與定時降准，以往的降准都有限制期限，而這次是臨時性的，在春節後會恢復正常。主要應對春節前提現、繳稅、補繳存准等的影響。中金預測，五大行降准約釋放 6,000 億元資金。
- ◆ **台灣股市：**上週五台股指數開高走高，但成交量縮小至 669 億台幣，距台股封關僅剩 2 個交易日，市場整體交投略顯清淡，盤面上由大立光領漲，終場台股上漲 0.14%，收在 9,331.46 點，但週線收黑；OTC 指數則是開高走低，終場小跌 0.23 點或 0.18%，收在 125.16 點，成交量在 198.18 億台幣，週線收紅。盤面結構方面：三大類股呈現勁揚，電子股上漲 0.18%，為上週五大盤收紅關鍵，受惠大立光重獲買盤青睞，股價站回 4,300 大關，帶動光學族群反彈；傳產族群則是漲跌互見，造紙及塑化股則受惠漲價題材持續勁揚，分別上漲 3.75% 及 0.63%，成為盤面上的強勢類股，反觀汽車及百貨則較弱，分別下跌 0.70% 及 0.56%。籌碼動向方面：外資首度轉賣為買，上週五小買 25.1 億，但期貨淨多單減至 59,046 口，短期仍須持續關注籌碼面動向，將影響後續大盤能否續漲關鍵。

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，且投資前遠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。