

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**受惠公司基本面改善，以及對川普減稅、基建、減少監管等政策落實的信心，推升週三美國四大股市大漲，其中道瓊首次站上 2 萬點，三大指數同步創歷史新高。標普 500 指數 11 大板塊中，8 漲 3 跌，金融板塊領漲，房地產板塊領跌。盤面消息方面：川普週三推出有關移民的行政命令，由強化邊界安全開始，包含在美墨邊界築牆，另外一項命令是強化執行移民法，市場解讀川普正逐步落實選前政見，激勵近期美國股市續創歷史新高；企業財報方面：標普 500 成份股已公佈 104 家中，近 70% 的企業業績超過預期，市場預估企業 Q4 獲利增長 6.8%，可望創下近兩年來最大增幅。週四盤前將公佈卡特彼勒、福特等工業企業財報，盤後還將有微軟、Alphabet、英特爾等大型科技公司財報。巴西股市休市。
- ◆ **歐洲股市：**週三歐洲主要股市收紅，企業財報優異助漲股市，歐洲道瓊 600 指數上漲 1.29%，收在 366.59 點；德國 DAX-30 指數上漲 1.82% 至 11,806.05 點；法國 CAC 指數上漲 0.99% 至 4,877.67 點；英國 FTSE-100 指數上漲 0.20% 至 7,164.43 點。盤面消息方面：義大利憲法法院裁定，現行兩輪選舉制違憲，下次大選只需一輪投票，認定大部分選舉法規定合法，獲眾議院至少 40% 席位自動成為多數黨，選舉法修正後立即生效。市場預計義大利今年提前大選機率已逾 50%；經濟數據方面：德國企業對未來六個月樂觀降低，IFO 公佈 1 月企業信心指數下降至 109.8，低於 12 月的 111.0，短期企業景氣信心有降溫趨勢。
- ◆ **亞洲股市：**週三亞洲股市普遍上揚，受惠日本出口表現亮眼，加上南韓 GDP 優於預期，提升投資人的風險偏好，資金持續流入亞洲股市。日本股市方面，政策公佈去年 12 月出口年增 5.4%，數據表現超乎市場預期，創下近 15 個月以來，首次對亞洲呈現成長，受惠疲弱日元推升帶動，貿易盈餘亦大幅攀升，數據優異推升週三日股勁揚，終場日經 225 上漲 1.43%，收在 19,057.50 點；南韓股市方面，南韓 GDP 季增 0.4%，年增率 2.3%，透露南韓景氣仍處復甦軌道上，週二 KOSPI 上漲 0.06%，收在 2,066.94 點；東協五國股市方面，僅菲律賓及新加坡股市小跌外，其餘三國股市小漲作收，平均漲幅控制在 0.5% 內；印度股市方面，SENSEX 指數續揚 1.21%，日線連三紅，受惠美歐股市大漲激勵，市場投資情緒轉趨樂觀，助漲印度股市表現。
- ◆ **中國股市：**週三 A 股延續震盪回升態勢，上証收盤小幅上漲 0.22%，收在 3,149.55 點，日線連四揚。行業板塊漲跌互見，但節前交投清淡，兩市合計僅成交 2,833 億元，其中上証僅 1,267 億元，再度刷新近 4 個月新低。盤面消息面上：週二央行宣佈展開一年期中期借貸便利(MLF)操作，利率 3.1%，較上次操作提高 10bps，是 MLF 操作歷史上首次上調利率，也是政策利率近六年來首次上調，其意義等同於升息；政策消息面上：近日保監會發佈《關於進一步加強保險資金股票投資監管有關事項的通知》，旨在加強對保險機構與一致行動人重大股票投資行為監管，防範個別公司激進投資行為和集中度風險，維護保險資產安全和金融市場穩定健康發展，要求保險機構投資單一股票帳面餘額不得高於總資產 5%。整體而言，週四為 A 股節前最後一個交易日，滬深兩市將在 1/27~2/2 休市，研判最後交易日盤勢震盪機率高。
- ◆ **台灣股市：**台股封關休市(1/25~2/1)。台灣經濟研究院公佈最新預估，2017 年國內實質 GDP 成長率 1.78%，較去年 11 月預測值上修 0.13 個百分點，但仍無法「保 2」。另外，由於全球景氣逐漸復甦，國際油價和原物料價格止跌回升，加上去年上半年基期較低，預估今年 CPI 成長率為 1.40%，上修 0.10 個百分點；雙率政策方面，美國升息頻率可望加快，但歐元區仍採貨幣寬鬆，國內政策預期將持續寬鬆，估計今年新台幣匯率均價 32.4 元兌 1 美元，利率則將視國內外景氣變化做動態調整。台經院表示 2017 年全球經濟維持復甦趨勢，但仍有部分不確定因素影響國、內外景氣，值得注意的是：(1)歐洲政經情勢不穩，如：英國脫歐後續發展，加上今年是歐洲主要國家政治選舉年，右派勢力抬頭恐產生新的風險；(2)川普上任後的政策不確定性、製造業回流美國、美中貿易關係、對於人民幣匯率操控問題、聯準會升息幅度與次數等，都將對全年經濟情勢投入更多不確定變數。

## 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。