

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國上週四(1/26)延續週三道瓊破 2 萬點漲勢接著創新高，因大部分企業財報及 1 月 Markit 綜合 PMI 優於預期，然而上週五(1/27)公布 2016 年第四季美國 GDP 成長率放緩，且 2016 年 GDP 成長率創 2011 年來最差紀錄來到 1.6%，再加上川普 (Donald Trump) 簽署行政命令，立即暫停所有難民入境 120 天，暫停 6 國公民(伊朗、伊拉克、利比亞、蘇丹、索馬利亞、葉門)入境 90 天，另無限期暫停敘利亞公民入境，市場擔憂移民禁令除造成社會混亂外，亦對觀光及產業供應鏈產生衝擊(S&P 500 大企業有近半數營收來自海外)，該禁令使美股指數出現避險性賣壓，股市回吐近一週漲幅，美股收低。經濟數據面，2017 年 1 月美國 ISM 製造業指數連續 11 個月高於榮枯線，優於預期來到 56；此外，1 月 ADP 新增就業人數亦遠高於預期，為 24.6 萬人，創 2016 年 6 月來最大升幅；美國第四季 GDP 為 1.9%，顯著不及預期，而 2016 年度 GDP 成長率僅為 1.6%，創 2011 年來最低。消息面上，美國聯準會(Fed)週三利率決議維持聯邦基金利率在 0.5%-0.75%不變，並表示企業和消費者對經濟越來越樂觀，今年將逐步升息，但是沒有暗示下一次加息的時點。巴西受地緣政治不確定性影響，且年初至今漲勢帶來獲利賣壓(Bovespa 指數 2017 年至上週五上漲 9.64%)，週一(1/30)跌幅逾 2.6%，Bovespa 指數收跌。經濟數據面，巴西 2016 年第四季失業率為 12%，較 2015 年同期成長 3.1%，而 2016 年度失業率高達 11.5%，創 4 年來新高，主因去年經濟負增長及高通膨率，導致就業機會少、失業人數增多；此外，2016 年巴西財政赤字高達 R\$1558 億(相當於該國 GDP 之 2.47%)，創 15 年新高。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲股市收黑，因受川普保護政策及有關歐元匯率言論等影響，加上市場對接下來的荷蘭、法國和德國大選政治不確定性，可能使商業及家庭支出受限，進而削弱溫和的經濟復甦步伐，惟企業獲利強勁及歐元區穩健經濟數據利多使跌幅縮窄。經濟數據方面，2016 年度國內生產毛額(GDP)成長 1.7%，優於美國成長率 1.6%，歐洲經濟成長率自 2008 年的金融危機來首次優於美國；歐元區 1 月製造業 PMI 受惠歐元疲軟推動出口企業，使該數據處於 6 年來高位，德國及法國數據亦創波段新高，然而，1 月通膨在能源價格大漲拉抬下，漲幅比預期大，1 月消費者物價較一年前成長 1.8%，增幅高於去年 12 月的 1.1%，也是 2013 年 2 月以來最高。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市漲跌互現，日股收升，因日本央行(BOJ)對經濟持續溫和復甦保持信心，該行週二維持利率-0.1%不變，符合市場預期，其亦提高今年度 GDP 成長預期至 1.4%，然而日本去年 12 月零售銷售成長低於預期，消費不振陰霾使日經 225 指數漲幅受限；南韓股市上週五(1/27)因中國新年假日休市，Kospi 指數因 1 月出口達到雙位數增長的利多蓋過製造業 PMI 連 6 個月處於收縮水平之利空，微幅收漲；香港股市上週五(1/27)交易半天，本週一、二(1/30-31)因農曆年假期休市，港股微幅收跌，因川普貿易保護政策使出口股拖累恆生指數，而市場在避險情緒升溫下，公用事業及黃金相關類股表現有撐；東南亞股市中，新加坡及印尼漲幅逾 0.5%，富時海峽指數因工業類股領漲，而印尼則受惠於國內訂單增加，帶動內需股漲勢，惟其他股市下跌，菲律賓股市跌幅近 1.5%，主因川普貿易保護政策打擊對菲律賓經濟舉足輕重的外包產業；印度股市收紅，儘管當局已承認廢鈔對短期經濟產生不利影響 (印度 2016 年 4 月到 2017 年 3 月的財政年度 GDP 成長率低於 7%)，但隨著廢鈔負面效應減輕，經濟成長將回歸正常，預期 2017 到 2018 財年經濟成長為 6.75% 至 7.5%之間，此外，該國本週三公布財政預算案，將支出 590 億美元以提升基礎建設，包含興建現代化鐵路及機場，此外，當局對收入在 25 萬至 50 萬盧比的人民稅率從 10%調降至 5%，使民眾有更多現金在手邊，有利消費及汽機車產業，提振 Sensex 指數收漲。
- ◆ **中國股市：**中國股市因農曆新年假期，1 月 27 日至 2 月 2 日休市，上週四(1/26)受外盤大漲激勵，指數全線飄紅，隨著養老金逐步建倉完畢，市場的底部基本確立，後期上行趨勢不改，加之央媽對於資金面的精準調控，證監會、保監會等部門聯手打擊市場「野蠻人」行為，配套法律法規相繼出台，再加上中國經濟漸入佳境，去槓桿在樓市和債市作用凸顯，国企改革步伐加快，陸股迎來一波新年行情。
- ◆ **台灣股市：**台灣股市 1 月 26 日無交易，因農曆新年假期，1 月 27 日至 2 月 1 日休市。

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台中市南區南區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基金之績效，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。