

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五收紅，其中那斯達克指數更創歷史新高，主受金融股上漲推動以及 1 月份就業數據強勁的激勵。經濟數據方面，美國 1 月份新增就業 22.7 萬人，失業率小幅升至 4.8%，分析師預估新增就業為 17.5 萬人，失業率持平於 4.7%，其中平均每小時工資僅上升 3 美分，年率成長 2.5%，平均每週工時持平於 34.4 小時，該數據預期將促使 Fed 走溫和升息的路線，因儘管新增就業、失業率與勞動力參與率相對強勁，但工資向上趨勢仍不足以推升通膨，市場因而解讀為利多。金融股方面，上週五川普簽署行政命令，放寬美國金融管制，拉抬金融股上漲 2%，對大盤形成提振。巴西股市上漲，除受美國就業數據表現優異的激勵外，由於市場預期該國央行將持續降息，令不動產、金融等類股領漲大盤。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五上漲，結束走勢反覆的一週，因企業財報良好和美國經濟數據強勁提供支撐，但金屬價格下跌則打壓礦業股走低。財報方面，英國保險業者 Beazley 股價勁升 8.6%，升幅居首，因此前公司公佈全年稅前盈利高於預期，進而帶動其他族群走升。經濟數據方面，除受美國 1 月份新增就業數據強勁的激勵外，同期間歐元區製造業採購經理人指數(PMI)最終值 55.2 點，創下 69 個月高點，主因整體新訂單及出口新訂單源源不絕，且製造業需求不斷擴大也讓企業擴大人力規模，推動歐元區製造業就業指數在 1 月創下 2011 年 4 月以來高點，而該指數至今已連續 29 個月維持成長，令外界更加看好今年歐元區加快復甦腳步。
- ◆ **亞洲股市：**亞股週五漲跌互見，主因投資人持續關注川普就任後的政治不確定性影響，加上美國 1 月份就業數據即將公佈以及同期間中國製造業採購經理人指數放緩，市場避險情緒因而升溫。其中日股雖一度翻黑走跌，不過在日圓走貶提振下帶動指數又翻紅，惟因市場靜待美國 1 月份就業報告壓抑大盤漲幅，終場大盤幾近持平；韓股狹幅震盪，在科技股面臨獲利了結壓力與全球經濟基本面好轉的多空影響下微幅收紅；港股連續第四個交易日收黑，因中國央行節後首日同時上調公開市場逆回購以及常備借貸便利(SLF)各期限利率，其中逆回購利率為 2015 年 1 月重啟以來首次調高，彰顯央行緊貨幣、降槓桿決心，在流動性緊縮的衝擊下壓抑大盤表現。東協股市上漲居多，在油價上揚的利多提振嚇走升。印度股市微幅上揚，主要由於編纂 PMI 指數的調研公司 Markit 在月度調查中顯示，該國的投入成本與商品售價自去年 12 月以來持續走降，將可能促使央行於本週的利率決策會議上維持寬鬆的貨幣政策，進一步支撐大盤不墜。
- ◆ **中國股市：**中國股市週五於春節後首度開市但終場收黑，指數全天都在平盤下方震盪，終結春節前連續五日上漲格局，且滬市成交量極度萎縮，創自 2014 年 6 月以來新低量，其中上海 A 股成交 1,078 億人民幣，較前一交易日縮減 13.6%，顯示市場資金緊張情緒持續瀰漫中。貨幣政策方面，上周五春節假期後的首個工作日，中國人民銀行便向市場投下調升逆回購(附買回)和常備借貸便利(SLF)利率的震撼彈，藉此向市場釋放出實施穩健中性貨幣政策的決心，讓金融機構能夠控制風險資產的擴張，並適當降低槓桿。觀察整體盤勢，由於春節期間國際股市以下跌為主，受此影響 A 股出現補跌，加上上週僅有一個交易日，大部份投資人還處於長假狀態中，導致成交量依然偏低。短期展望後市，上週五中小型股相對活躍，與前期持續下跌形成鮮明對比，再從資金面觀察，滬股通從節前開始已經出現持續性的小幅淨買入，反映出海外資金對市場的預期逐漸樂觀，因此大盤打底向上的契機仍存。
- ◆ **台灣股市：**台股週五上漲，在新台幣持續升值的帶動下，資金轉向蘋概股以及原物料漲價的鋼鐵及塑化股等，不過由於大同與玉晶光等先前的強勢指標股陷入整理，壓抑指數呈現震盪格局，所幸五日線相對有撐，終場大盤上揚 0.28%，成交值 992.43 億元；至於櫃買指數則表現強勢，指數開高震盪拉高，終場收紅 0.98%，成交值暴增到 294.7 億元。整體來看，台股持續維持族群輪動的態勢，其中電子三王包括權值王台積電、股王大立光、人氣王鴻海表現相對疲弱，蘋概股則由中小型股領軍，傳產由塑化及鋼鐵股領漲。短期而言，若中小型股能續強，指數還有機會朝 9500 點邁進。

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。