

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一小幅下跌，主要由於投資人持續關注白宮政策，因自川普當選以來市場預期美國政府將推出減稅政策、增加支出以及放寬管制措施等，但政府近期的焦點卻集中在移民與貿易政策，而週日時美國第九巡迴法院更駁回了法務部所提恢復禁止七個回教國家公民入境美國的行政命令，在政策執行的不確定性對股市形成干擾；此外，S&P 500 指數的預期本益比正處於週期高位，令投資人進場意願降低，對大盤表現也形成壓抑。巴西股市下挫 1.48%，主因中國螺紋鋼(鋼筋)期貨在上游原料鋼胚庫存較年前大增下，昨日主力合約價下挫 2.9%，以及全球最大的廢鋼收購國土耳其近期採以量制價策略，逼迫國際廢鋼供應商降價供應，令鋼鐵股跌幅擴大，加上油價下跌逾 1% 打壓能源股表現，使得巴西股市終場收黑。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一收黑並由汽車與銀行股領跌，而法國政治情勢不穩也令市場避險情緒升溫。汽車股方面，雖然英國 1 月份汽車銷售上升 2.9%，創 2005 年以來高點，但美國銀行週一警告，由於英國脫歐及川普的稅率政策具有不確定性影響，獲利率可能下降，在建議投資人減持汽車股下使得汽車股指數下挫 1.4% 成為跌幅最大的族群。銀行股方面，義大利銀行股再度成為關注焦點，因歐洲最大銀行集團之一的裕信銀行將啟動 1,300 萬歐元的售股計劃，令投資人重新擔心銀行業問題，並拖累義大利股市大跌 2.2%。政治消息面上，過去一年來民調支持率較高且市場較為接受(傾向傳統自由經濟路線，主張提高工時、延後退休、大幅刪減公務員額，立場親俄)的法國共和黨總統候選人菲永表示，儘管面臨黨內同志要求他下台的呼聲，但他將持續對政治醜聞的指控奮戰，為 4 月份的總統選舉增添不確定性，法國 10 年期公債殖利率更因而上升至 17 個月高點。
- ◆ **亞洲股市：**亞股週一全線上漲，主要受惠於上週五美國總統川普簽署了放寬美國金融管制的行政命令，加上中國 1 月份服務業指數維持溫和增長的態勢，帶動股市走升。其中日股在上週五美道瓊工業指數收復 2 萬點的激勵下走強，不過因日圓升值影響壓抑大盤漲幅；韓股同樣受美股走升與韓圓強勢的多空交互影響，終場小幅收紅；港股亦追隨美股走勢，且滬港通與深港通的南向資金皆逾百億人民幣，激勵大盤上揚，其中國企指數漲幅更達 1.62%。東協股市盡皆收紅，因美元回貶令資金外流壓力減輕，其中菲律賓股市上漲近 1%，儘管市場預期本週該國央行的利率決策會議將不會對基準利率進行調整，但對會後聲明有所期待下帶動大盤走升。印度股市持續上漲至去年 9 月下旬以來的新高，因市場期待本週三的利率決策會議中央行將可能降息以對，進一步提振大盤。
- ◆ **中國股市：**中國股市週一收紅且成交量有所放大(上海 A 股成交 1,499 億人民幣，較上週五增加 39%)，主因春節長假結束後資金回流，且受中央一號文件的利多激勵，農業板塊表現相對強勁，帶動市場風險偏好情緒增溫所致。政策方面，國務院週日發佈 2017 年中央一號文件表示，深入推進農業供給側結構性改革，加快培育農業農村發展新动能。簡言之，由於農業供給側改革是比較新的一塊，且目前國際農產品價格處於相對低位，隨著價格和通膨預期回升，整個農業板塊投資機會具備基本面的支撐，主題效應明顯下帶動農業板塊上揚。經濟數據方面，中國 1 月份財新服務業指數從去年 12 月底的 53.4 微降至 53.1，經濟溫和增長的態勢不變。
- ◆ **台灣股市：**台股週一續漲，主因新台幣持續升值下熱錢湧入，帶動金融、鋼鐵及塑化等資產概念股強勢反彈，而蘋概股則在鴻海集團領軍，以及大立光及可成可望擺脫 1 月份營收走弱陰霾的引領下(其中可成 1 月中旬通過對大陸地區間接投資案，因應現有客戶及新客戶的長期產能需求，市場人士猜測，可成此次擴產應是為了因應美系大客戶訂單，間接解除了可成掉單的傳言)，帶動指數開盤半小時就超過 9500 點，盤中最高來到 9548.68 點，創 20 個月新高，終場上漲 0.87%，成交值 995.15 億元。至於櫃買指數表現也持續強勁，繼上週五站上上年線後，昨日在建材營造類股大漲 2% 提振下指數上揚 0.84%，成交值亦高達 290.68 億元。重要個股消息方面，由於市場預期鴻海今年營運可望較去年反彈，加上外資調高鴻海目標價，激勵鴻海股價開平高後穩步走升。短期而言若能夠持續補量，預料指數仍有機會持續走升。

## 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。