

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四上漲，三大指數均創歷史新高，因總統川普在與航空業主管舉行會議之後表示，未來二或三週將宣佈重要的稅率決議，並認為降低美國企業的整體納稅負擔非常重要且進度超前。儘管其談話對市場是利多，但目前尚無法立即由白宮的報告中得知，川普意思是指針對特定行業的宣佈，抑或針對美國稅收制度有較為廣泛的宣佈，且這並不意味他與國會能達成協議，因此股市成交量仍偏低，另根據統計，S&P 500 指數已連續第 38 個交易日交易範圍不及 1%，創史上最長期間，顯示市場仍處於觀望態勢。巴西股市收紅，主因國際油價反彈上揚帶動巴西國有石油公司等能源股走升，加上該國造紙企業最新一季財報表現優於預期的提振，支撐大盤維持在近五年來的高位。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四上揚收於兩週高位，主要受益於企業財報表現優異的利多提振，其中包括法國第二大上市銀行法國興業銀行和石油巨頭道達爾。財報方面，全球領先的歐洲通信衛星公司 Eutelsat 之前公佈的營收跌幅小於預期，使得該公司股價暴漲 8.2%；而法國興業銀行股價上揚 2.3%，因此前該行公佈優於預期的第四季淨利，並宣佈將旗下汽車租賃子公司 ALD 上市；石油巨頭道達爾股價收紅 1.3%，因得益於成本的削減，該公司第四季淨利優於預期並上調股息，並正在尋找向從受困同業手中購買資產的機會。
- ◆ **亞洲股市：**亞股週四幾乎全數上漲，主要受惠於日本經濟數據優異以及美元擺脫強勢後，資金外流壓力減緩的激勵。其中日股在日圓走升與市場靜待即將在 10 日舉行的日美首腦會談下小幅收黑，經濟數據方面，12 月份日本核心機械訂單年增 6.7%，優於市場預期的上升 4.6%，而且根據接受內閣府調查的製造業者預計，1-3 月核心機械訂單預期較前季增長 3.3%，這是資本支出將加速增長的良好跡象；韓股在外資反手買超下大幅上漲，不過由於川普將和日相安倍會面，預料日圓將受會談成果影響劇烈震盪，而韓國對日圓走勢敏感，因此市場靜觀其變、態度審慎；港股續漲觸及四個月高位，其中以中國內地企業為主的國企指數更上揚 1.2%，因人民幣進一步貶值的預期持續推動資金流入香港所致。東協股市多數收紅，因最近幾週大宗商品價格由銅及鐵礦石帶頭勁升，加上中國在貨幣市場利率上採取溫和和收緊政策，令市場對於中國企業獲利看法更加樂觀，根據湯森路透資料，MSCI 明晟中國指數成份股未來 12 個月獲利增幅預估為近 15%，略高於 MSCI 明晟亞洲 (除日本) 指數成份股的 13% 預估增幅，在對中國信心增強的情況下激勵大盤走升，其中新加坡股市更創 15 個月收盤高位。印度股市小漲收收，儘管週三該國央行維持基準利率不變與暗示降息週期將結束對投資人澆了一盆冷水，但因市場更加期待週五即將公佈的 12 月份工業生產數據，以及樂觀看待最新一季企業財報表現的情況下，對大盤形成支撐。
- ◆ **中國股市：**中國股市週四放量收升至兩個月新高，其中上海 A 股成交 2,095 億人民幣，較前一交易日增逾二成，主要由於政策面上供給側改革將擴大範圍，且通膨上行有利於提振上市公司業績進一步回升(因產品價格可望調漲)，同時臨近兩會召開，國企混改概念等題材受到部份資金的青睞，刺激並帶動週期股為首的相關板塊呈現走升行情，在市場人氣逐漸回籠下激勵大盤回穩上揚。
- ◆ **台灣股市：**台股週四量價齊揚，權值與中小型股同步上攻幫助指數往 9600 點靠攏，其中指標股鴻海在前日填權息後續漲，而股王大立光也以 4,630 元再創掛牌新高，令市場風險偏好情緒增溫，加上蘋概股、PCB、造紙、節能等族群也跟進強彈，對大盤形成利多提振，成交值則放大至 1,034.47 億元。至於櫃買指數也不遑多讓，終場續揚 0.61%，而成交值更暴增至 365.98 億元，創 2015 年 12 月初以來的新高量。重要個股與族群方面，由於市場傳言大立光已拿下蘋果 iPhone 新機後鏡頭模組全數訂單，激勵股價再創歷史新高，同時也激勵蘋概股跟進。展望後市，由於大盤成交值都有千億元上下的水準，顯示目前盤勢仍是溫和有量換手上漲，尤其資金輪流在電子權值、中小型及傳產原物料等族群輪動，只要量能不變，預期指數仍將維持強勢表現。

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。