

- ◆ **美洲股市：**受惠產油國履行協議激勵油價反彈，及對川普未來稅改政策樂觀情緒推升，上週五美國三大指數續創收盤新高記錄。標普 500 指數 11 大板塊中，10 漲 1 跌，原材料板塊領漲，日常消費品板塊領跌。油價走勢方面：IEA 公佈的月度報告指出，OPEC 國家減產執行率達 90%，創下歷史記錄。1 月 OPEC 產量下降 100 萬桶/每日，原油供應年比下滑，創下 2015 年來首次，激勵上週五油價大漲，其中西德州上漲 1.62%，收在 53.86 美元/每桶，推升能源股大漲 0.75%，表現僅次原材料的 0.91%；盤面消息方面：美國總統川普表示，本週在限制移民上將採取部分措施，針對入境管制落實“嚴格審查”，短期內將發佈稅收政策重大消息，上述利多推升美股續創新高；經濟數據方面：美國 2 月密歇根大學消費者信心指數初值 95.7，低於市場預期的 98，及 1 月份終值 98.5，顯示對川普政策執行力的不確定性。巴西股市方面，BOVESPA 指數上漲 1.79%，盤面上能源類股領漲大盤。
- ◆ **歐洲股市：**上週五歐洲主要股市收紅，歐洲道瓊 600 指數上漲 0.16%，收在 367.39 點；德國 DAX-30 指數上漲 0.21% 至 11,666.97 點，法國 CAC 指數小漲 0.04% 至 4,828.32 點；英國 FTSE-100 指數上漲 0.40% 至 7,258.75 點，受惠企業季報和資源類股上漲，但義大利銀行股則逆勢下跌，拖累銀行股表現弱於大盤，創去年 11 月來最差單週表現。盤面消息方面：德國與 IMF 達成協議，希臘國債收益率驟降，2 年期公債殖利率下滑 130 個基點，上週五收在 8.74% 的位置。本週歐洲債權人將確認希臘已完成第二次審查所要求的措施，倘若符合條件則新一輪的救助資金可望發放，希臘的債務危機可望獲得短期的舒緩；經濟數據方面：英國 12 月工業產出 YoY+4%，創下 2011 年最快的增長速度，主因受惠製造業大幅增長所帶動。
- ◆ **亞洲股市：**上週五亞洲股市普遍上揚，受惠中國出口表現亮眼，及美股勁揚提升風險偏好，資金持續流入亞洲股市。日本股市方面，受惠美股走揚及日圓貶值激勵，帶動日經 225 指數開盤跳空大漲逾 300 點，且之後漲幅持續擴大，終場大漲 2.49%，收在 19,378.93 點，創 1 月 27 日來收盤新高，且創今年來第 2 大單日漲幅（僅次 1 月 4 日的 2.51%）；南韓股市方面，川普稅改政策公佈在即，美股走揚激勵韓股走高，加上 1 月中中國出口數據表現優異，推升上週五南韓股市，終場 KOSPI 勁揚 0.45%，收在 2075.08 點；東協五國股市漲多跌少，新加坡股市上漲 0.66%，創 2015 年 8 月來新高，由金融及工業股領漲；馬來西亞股市上漲 0.62% 居次，馬國去年 12 月工業生產 YoY+4.7%，由礦業、製造業及電力產業帶動；反觀菲律賓股市下跌 0.24%，表現最弱，菲國去年 12 月出口 YoY+4.5%，受惠菲律賓披索匯率貶值帶動，進口 YoY 則是大增 19.1%，即使菲律賓貿易收支報告表現佳，但因官方對礦業管制已影響股市，拖累上週五菲股逆勢下跌；印度股市方面，SENSEX 指數小漲 0.02%，受惠美歐股市大漲，帶動市場樂觀情緒，推升印度股市表現。
- ◆ **中國股市：**繼前一交易日放量突破後，上週五上証表現依舊強勢，盤中一度突破 3,200 點，但近期表現強勢的創業板則出現調整，終場上証小漲 0.42%，收在 3,196.7 點，反觀創業板小跌 0.49%，收在 1,904.68 點。板塊表現方面：新疆、基建板塊領漲，券商板塊走強，煤炭板塊拉升，反觀高送轉、國防軍工等板塊逆勢下跌。經濟數據方面：中國 1 月貿易收支報告(按美元計價)，1 月出口 YoY+7.9%，終結九連降，且高於預期的 3.2%；1 月進口 YoY+16.7%，同樣高於預期的 10%，1 月貿易順差 513.5 億美元，中國出口壓力在第二季可望改善；公開市場操作：人行連續第六天暫停公開市場逆回購操作，上週五有 800 億人民幣逆回購操作到期，累計上週以來，人行公開市場淨回籠 6,250 億元人民幣，創下近 7 個月以來單週新高記錄。  
展望後市，中國即將召開兩會，統計 2000 年~2016 年，兩會召開前 20 個交易日，上証指數平均漲幅 2.6%，正報酬機率高達 76%，故兩會召開之前 A 股行情可期。就板塊表現方面，從近期政策釋放的信號來看，再次聚焦三農等相關題材，故農業相關仍是今年政策關注重點；另外，供給側改革相關概念股亦值得關注，看好水泥、電解鋁等相關行業的表現。
- ◆ **台灣股市：**上週五台股指數量增價漲，受惠 MSCI 終止連 13 季降台股，盤面上在電子權值股領軍上攻下，台股呈現開高走高的氣勢，其中金融股更出現強勢反彈，推升指數順利突破 9,600 點，加上傳產原料股也持續穩盤下，成交量放大至 1,330 億台幣，終場台股上漲 0.79%，收在 9,665.59 點，週線收紅；OTC 指數則開高走低，受資金排擠效應，漲幅持續收斂，終場下跌 0.39%，收在 130.80 點，終止日線連 6 紅，成交量增至 339.6 億台幣，週線則連三紅。盤面結構方面：傳產成為撐盤要角，其中水泥大漲逾 4%，漲幅居所有類股之冠，油價燃氣、造紙類股不遑多讓，股價漲幅亦逾 2%，反觀營建及生醫股較弱，惟跌幅有控制在 0.5% 之內；另外，金融權值股的大漲，亦是大盤收紅關鍵；電子股中以蘋概股相關表現較強。籌碼動向方面：外資連二日買超台股，上週五大買 55.8 億元，且期貨淨多單增至 78,513 口，短期籌碼面仍有利台股勁揚。

## 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。