

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股過去三個交易日漲跌互見但基本維持強勢表現，其中經濟數據的優異為大盤提供支撐，不過對川普政策談話前的觀望情緒則打壓指數表現。經濟數據方面，美國去年第四季 GDP 未修正，但消費者支出由上升 2.5%修正為上升 3.0%，此外，2 月份消費者信心上升至 2001 年 7 月以來高點，顯示該國內需持續改善；房市數據方面，因餘屋數量偏低、抵押貸款利率上升，美國 12 月份房價年率上漲 5.8%，11 月為上漲 5.6%。政策面上，川普預計將在台北時間 3/1 上午 10 點首次於國會發表重要的政策談話，市場將密切注意有關稅改、放寬管制與基礎建設支出等細節。巴西股市 2/27、2/28 因狂歡節休市二天，上週五則由金融、消費與不動產族群領跌大盤，主受獲利了結賣壓所影響。
- ◆ **歐洲股市：**歐股過去三個交易日小跌收，主受企業財報與投資人靜待川普首次向國會發表重要政策演講的影響。財報與企業消息面上，上週英國巴克萊銀行公佈前一會計年度雖由虧轉盈，但股價仍收低，因部份分析師對巴克萊資本水平相對其退休金會計作帳方式的可持續性有所質疑，因而連帶影響其他銀行股收黑；其次則受中國住房主管單位醞釀新一波房市穩定措施衝擊，令市場擔心中國銅需求可能縮減，打壓礦業股表現。其餘消息方面，由於川普準備要求的美國軍事預算達 6,000 億美元(增加軍費開支逾 9%)，使得歐洲航天和國防指數上揚至 2015 年 12 月以來的最高水準。
- ◆ **亞洲股市：**亞股過去三個交易日收黑，主因美國總統川普預計於當地時間週二晚間在國會發表演說，市場關注有關稅改與放寬管制的政策細節下謹慎情緒趨於濃厚，加上達拉斯 Fed 總裁 Robert Kaplan 表示聯準會升息宜早不宜遲，進一步打壓亞股表現。其中日股下跌逾 1%，主要由於日圓兌美元升破 112 關卡，拖累出口股領跌大盤；韓股同期間亦走低，儘管韓圜匯價升至三個半月高位，但在科技股獲利了結賣壓下大盤承壓下挫，其中三星電子與 SK 海力士過去三個交易日分別收黑 1.89%與 6.69%；港股連續四個交易日下跌，主因投資人等候川普談話以尋求有關稅改與基建支出的細節前，紛紛退場觀望所致。東協股市走跌，因 2/23 川普在接受路透專訪時批評中國是操縱匯率的主要國家，令投資人對仰賴出口的亞洲經濟體之信心遭受打擊，同時在川普發表政策談話前市場謹慎以待，使得東協股市大多下跌。印度股市小幅收黑，主要由於該國去年第四季 GDP 成長率即將公佈，投資人正等待要進一步審視總理穆迪去年的廢鈔政策對內需的影響程度，在保守氛圍下壓抑指數表現。
- ◆ **中國股市：**中國股市過去三個交易日小幅收黑，主因短期間熱點板塊輪動較快，市場缺乏較為明朗的題材下不易推升指數，加上全國人大與政協兩會臨近，觀望情緒漸趨濃厚亦不利於大盤表現。政策面上，全國政協十二屆五次會議和十二屆全國人大五次會議將分別於本週五和週日在北京開幕，由於指數自 1/16 的波段低位以來已連續上漲一個多月，而目前大盤的估值水準已重回歷史均值水準之上，因此投資人正等待包含金融監管等政策能更明朗，在此之前大盤震盪的可能性仍大。
- ◆ **台灣股市：**台股上週五小幅收黑，因 228 連假在即，加上 MSCI 權重將在盤後生效，指數因而持續陷入高檔震盪，儘管多方靠著聯軍逆勢強攻與台積電一路跟漲，一度將指數拉到 5 日線之上，不過鴻海及大立光相對疲弱形成打壓，成交值則萎縮到 896.92 億元。類股方面，由於聯電宣佈 14 奈米量產，激勵聯軍大舉吸引買盤湧入，聯電因此大漲逾 8%，IC 設計族群也同樣受惠；至於股王大立光盤中接連灌破 4,700 元及 4,600 元的整數關卡，儘管二線光學廠玉晶光、亞光、今國光等逆勢抗跌，依然無法抵銷大立光走跌給市場帶來的心理壓力。整體來看，現階段金融股陷入短線修正，電子及原物料類股的造紙、鋼鐵等也未達到攻擊量，加上 2 月份指數大漲也讓台股獲利了結賣壓增加，3 月份能否延續漲勢，蘋概股表現將是關鍵。

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。