

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**葉倫鷹派談話內容，提高 3 月升息機率，惟升息意味景氣好轉，上週五美國股市漲多跌少，僅費半指數近收平盤外，其餘三大指數小漲作收，其中標普及 Nasdaq 指數週線連六紅。標普 500 指數 11 大板塊中，5 漲 6 跌，金融板塊領漲大盤，FED 主席葉倫表示，如果經濟前景及通膨展望符合預期，FED 在 3 月中旬會議中升息是合適的，呼應近期 FED 官員鷹派的談話內容，利率期貨顯示 3 月 14-15 日，FOMC 利率會議中，FED 升息機率已逾八成，此番談話激勵金融股大漲；反觀日常消費類股則相對弱勢。經濟數據表現：ISM 公佈 2 月服務業指數，由 1 月的 56.5 攀升至 57.6，創下 2015 年 10 月以來新高水準，其中新訂單及存貨雙揚，意味終端消費需求回溫，有利美國景氣持續復甦。巴西股市方面，BOVESPA 指數上漲 1.41%，盤面上由資訊技術及金融類股領漲。
- ◆ **歐洲股市：**上週五歐洲主要股市漲跌互見，除觀望葉倫演說內容外，歐洲政治風險升溫、英國脫歐程序將啟動、及川普政策的不確定性，市場氛圍因而轉趨謹慎，上週五歐洲道瓊 600 指數小跌 0.13%，收在 375.11 點，多數類股皆下跌，僅銀行股逆勢收紅；德國 DAX-30 指數下跌 0.27% 至 12,027.36 點，法國 CAC 指數上漲 0.63% 至 4,995.13 點；英國 FTSE-100 指數小跌 0.11% 至 7,374.26 點。盤面消息方面：關注法國政治大選，Odoxa 進行民調顯示，在第一次投票中，中立候選人 Macron 領先極右派候選人 Le Pen 一個百分點，Le Pen 曾表示一旦勝選，將讓法國退出歐盟獨立，法、德 10 年債殖利率利差縮窄至 60 基點，受上述消息刺激之下，法國股市創下自 2015 年 11 月以來，盤中首次突破 5,000 點整數大關。
- ◆ **亞洲股市：**上週五亞洲股市普遍收黑，因中國經濟增速再次放緩，財新服務業 PMI 指數下滑，由 1 月的 53.1 降至 52.6，市場氛圍因而轉趨謹慎。日本股市方面，FED 3 月升息機率上升，資金恐由新興市場撤出，日圓將成為避險標的，日圓匯率走升不利日股，投資者因而率先獲利了結，上週五日經 225 小下跌 0.49%，收在 19,469.17 點。經濟數據方面：日本 1 月全國核心 CPI（扣除生鮮食品）年增率 0.1%，為 2015 年 12 月來首次回升，雖距 BOJ 官方目標 2% 仍有段差距，但意味央行貨幣政策已初露成效，有利未來日本景氣穩定回溫；南韓股市方面，美韓舉行聯合軍演，模擬「薩德」截擊北韓導彈，市場不確定性因素升溫，拖累上週五韓股走低，KOSPI 指數下跌 1.14%，收在 2,078.75 點；東協股市方面，靜待 FED 官員談話內容，隨著 FED 升息預期濃厚下，拖累東協股市普遍收黑；印度股市方面，SENSEX 指數小跌 0.03%，觀望葉倫主席演說內容，投資人心態轉趨謹慎保守，壓抑上週五印度股市表現。
- ◆ **中國股市：**上証上週五延續萎靡表現，開低後未能彌補向下跳空缺口，在“逢會必跌”此一魔咒籠罩下，上週五 A 股上演先抑後揚的走勢，早盤上証一度穿越 20 日線支撐，並再度回測 3,200 點整數關卡，午後才在創業板帶動下跌幅收窄，最終小幅下跌 0.36%，收在 3,218.31 點。兩市合計成交 4,495 億元，行業板塊漲跌互現。從週 K 線角度觀察，上証上週累計下跌逾 1%，終結了此前週線三連揚的態勢。行業表現方面，電子元器件、基礎化工和國防軍工等板塊漲幅居前三，分別上漲 1.28%、0.77% 和 0.62%；反觀鋼鐵、有色金屬、煤炭和石油石化等板塊跌幅居前，均下跌逾 0.7% 的跌幅。展望 3 月份 A 股行情，中國兩會將陸續召開，歷次會議期間市場波動不大，意味沒有明顯的趨勢性行情，僅存在驅動性及結構性機會，而從此次會議上觀察，供給側改革、一帶一路等，仍將是 2017 年兩會重心，留意上述將有較大的表現空間。
- ◆ **台灣股市：**受美股前一日拉回利空波及，加上 3 月 FED 升息機增大增，新台幣早盤一度大貶逾二角，拖累台股陷入平盤之下震盪，加上金融股同步走弱之下，終場台股下跌 0.45%，收在 9,648.21 點，成交值萎縮至 840.08 億元，週線連二黑；反觀 OTC 指數相對抗跌，受惠化學、IT 及通信網路類股帶動下，指數多數時間處在平盤之上，終場上漲 0.34%，收在 134.20 點，成交量僅 225.17 億元。盤面結構方面：電子股下跌 0.52%，成為盤面上的重災區，因權值股台積電回測季線，拖累相關公司股價跌逾 2%，加上金融股亦無力撐盤，拖累大盤呈現開低走低；傳產類股則是跌多漲少，鋼鐵股大跌 1.04%，跌幅居類股之最，塑膠類亦下跌近 1%，跌幅居次相對弱勢，反觀造紙大漲 4.94%，股價表現相對勢，觀光漲幅亦逾 1%，表現不遑多讓。籌碼動向方面：外資轉買為賣超台股，上週五賣超 50 億新台幣，期貨淨多單降至 50,379 口，短期籌碼不穩恐壓抑台股走勢。

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基金之績效，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。