

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**週一美股普遍收黑，僅費半收近平盤，其餘三大指數小跌，惟跌幅控制在 0.5% 內，反應川普政府政治爭議、東北亞地緣政治緊張，引發市場回吐前期漲幅，加上靜待週五非農就業報告，市場預計下週 FED 升息機率逾九成。標普 500 指數 11 大板塊中，1 漲 10 跌，僅能源板塊逆勢上漲，伊拉克石油部長表示，若 OPEC 決定延長減產協議，則伊拉克將持續配合凍產，加上 IEA 發表樂觀宣言，預計原油將在 OPEC 支持油價後復甦，且在沒有新專案的情況下，全球可能在 2020 年前面臨“供應緊張”，該言論推升能源股漲勢，惟其餘板塊則下跌作收，其中原材料跌幅最大。
盤面消息方面：川普已簽署新版禁穆令，暫停蘇丹、敘利亞等六個穆斯林人口為主的國家公民入境美國，相對於此前禁穆令，本次旅美禁令名單中剔除伊拉克。此外，新版禁穆令不會限制上述六國的綠卡持有者返回美國；經濟數據表現：美國 1 月耐久財訂單 MoM+2.0%，高於預期的 1% 及前值的 1.8%，飛機訂單強勁增長是耐用品大增主因，惟扣除飛機非國防資本耐用品訂單 MoM-0.1%，是否意味企業將縮減支出，仍有待後續持續觀察。巴西股市方面，BOVESPA 指數下跌 0.67%，盤面上由原材料及資訊技術領跌。
- ◆ **歐洲股市：**週一歐洲主要股市下跌，靜待 FED 下週利率會議，加上消化企業併購消息，市場氛圍因而轉趨謹慎，週一歐洲道瓊 600 指數下跌 0.52%，收在 373.27 點，原物料及銀行類股領跌大盤，前者下跌主要反應預期中國經濟成長將放緩；後者則因德意志銀行宣布將籌資 80 億歐元提升資本部位，上述消息拖累其股價下跌約 8%，成為週一銀行股中跌幅最大個股；德國 DAX-30 指數下跌 0.57% 至 11,958.40 點，法國 CAC 指數下跌 0.46% 至 4,972.19 點；英國 FTSE-100 指數小跌 0.33% 至 7,350.12 點。
- ◆ **亞洲股市：**關注中國兩會召開，及 FED 升息預期，週一亞股普遍收紅，信心回穩激勵亞股。日本股市方面，日本首相安倍晉三表示，朝鮮週一發射四枚彈道導彈，其中三枚落入日本經濟區，日韓地緣局勢升溫且及圍走強，拖累日經 225 下跌 0.46%，收在 19,379.14 點；南韓股市方面，週一韓股開低走高，中國兩會樂觀氣氛抵消美國升息預期和朝鮮局勢擔憂，週一 KOSPI 逆勢收紅，終場小幅上揚 0.13%，收在 2,081.36 點；東協股市漲多跌少，馬來西亞股市漲幅逾 1%，指數表現最為強勢，菲律賓上漲近 1% 居次，其餘股市則小跌作收，隨著 FED 升息預期高漲，壓抑東協股市的表現；印度股市方面，SENSEX 指數上漲 0.75%，國際經濟情勢升溫，惟印度經濟表現強勁，市場持續偏好印度股市。
- ◆ **中國股市：**週一上証呈現開低走高，收盤小幅上揚 0.48%，收在 3,233.86 點。行業板塊普遍上漲，兩市合計僅成交 4,788 億元。而值得注意的是，題材股表現強勁，帶動創業板收盤大漲 1.79%，收在 1,962.77 點，創今年來首度站上 60 日均線。當前市場有兩大不確定因素，一、是 3 月中美國若升息導致資金撤出，恐不利短期 A 股的走勢；二、中國兩會結束時“維穩”動力消失，市場恐將面臨一波短期修正。惟資本管制下美國升息對中國匯率和利率影響有限，且股市對匯率的敏感度已經下降，加上統計上兩會結束後市場無下跌經驗，故研判春季行情仍可望繼續，上半年是進二退一的震盪市。整體配置選擇上，可以價值成長(消費升級、高端製造)+主題週期(國改、一帶一路、供給側改革)為基調。
- ◆ **台灣股市：**FED 3 月升息機率逾九成，推升週一金融股強勢上漲，加上電子權值股重回漲勢下，週一台股開高走高上漲 0.36%，收在 9,682.63 點，唯成交值萎縮至 680.02 億元；OTC 指數表現不遑多讓，午盤過後漲勢進一步擴大，終場上漲 0.71%，收在 135.15 點，成交量維持 229.85 億元。盤面結構方面：類股漲多跌少，金融股勁揚 0.66%，漲幅優於大盤，表現一枝獨秀，因 FED 鷹派言論，助漲 3 月升息預期，推升金融股的漲勢；傳產類股表現不容，油電燃氣大漲 2.71%，漲幅居所有類股之冠，電器電纜漲幅亦逾 1%，表現居次，反觀造紙、水泥及營建股逆勢下跌，表現相對弱勢，惟跌幅皆控制在 0.6% 以內。籌碼動向方面：外資連兩日賣超台股，週一小賣 12.3 億新台幣，期貨淨多單增至 54,164 口，短期期現貨走勢不同調，籌碼面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。