

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**週四美國四大股市小漲作收，樂觀預期今晚公佈官方就業報告，意味美國景氣復甦力道強勁，下週 FED 升息已勢在必行，美元走強拖累油價跌破 50 美元/每桶，美國 10 年期公債殖利率升至 2.611%，創下近三個月以來的新高水準。標普 500 指數 11 大板塊中，5 漲 6 跌，醫療保健板塊領漲，反觀房地產板塊領跌。經濟數據方面：上週首次申請失業救濟人數上升至 24.3 萬人，但仍連續第 105 週低於 30 萬人，加上前一日公佈 ADP 私人就業報告亮眼，市場樂觀預估週五將公佈非農就業表現，在 FED 官員本月發表一系列鷹派言論後，下週 FED 升息已是市場眾所預期。巴西股市方面，BOVESPA 指數小跌 0.21%，盤面上由公用事業等防禦型類股領跌。
- ◆ **歐洲股市：**觀望美國官方非農就業報告，及靜待 ECB 利率會議結果，週四歐洲主要股市漲跌互見，週四歐洲道瓊 600 指數小漲 0.08%，收在 372.89 點；德國 DAX-30 指數小漲 0.09% 至 11,978.39 點，法國 CAC 指數小漲 0.42% 至 4,981.51 點；反觀英國 FTSE-100 指數小跌 0.27% 至 7,314.96 點。盤面消息方面：週四 ECB 召開利率決策會議，歐洲央行刪除“使用所有可用工具”表述，ECB 總裁德拉吉表示降息可能性已下滑，並重申不會在 QE 結束前就升息作出預測，歐洲央行的利率指引將是觀察指標，受德拉吉上述言論影響下，歐元/美元擴大漲幅，盤中突破 1.06 關卡，德國 10 年期國債上漲 5 個基點至 0.42%。此外，ECB 上調 CPI 及 GDP 預測值。通膨方面，2017 及 2018 年由原估 1.3% 及 1.5%，雙雙上調至 1.7% 及 1.6%，2019 年則持平在 1.7% 不變，並表示通脹在未來數月將接近 2%，核心通脹將在中期呈現上揚態勢；GDP 方面，2017 及 2018 年由原估 1.7% 及 1.6%，雙雙上調至 1.8% 及 1.7%，2019 年則持平在 1.6% 不變，並表示歐元區經濟增長因改革實施減緩而承壓，歐洲經濟展望風險仍傾向下行，但其負向影響性已不再顯著。
- ◆ **亞洲股市：**週四亞洲股市漲多跌少，僅東北亞股市逆勢上漲，表現相對其他股市強勢，惟大中華股市則下跌作收，預期下週 FED 將升息，資金恐由新興市場撤出，加深投資者的恐慌心理。日本股市方面，FED 升息預期帶動美元走強，導致日圓匯率進一步走弱，日經 225 指數終止連 4 黑，週四小漲 0.34%，收在 19,318.58 點；南韓股市方面，週四韓國股市下跌 0.21，受到 FED 升息預期高漲，加上朝鮮局勢動盪仍未排除，終場 KOSPI 指數下跌，收在 2,091.06 點；東協股市漲跌互見，僅印尼股市小漲 0.16%，其餘股市表現相對弱勢，其中新加坡股市下跌 0.84%，跌幅居東協五國最大；印度股市方面，SENSEX 指數小漲 0.09%，整體盤勢變動幅度不大，市場聚焦下週 FED 利率會議，市場投資氛圍轉趨謹慎保守。
- ◆ **中國股市：**週四上証延續狹幅震盪，大盤呈現開低走低態勢，市場買氣依舊頹迷不振，最終收盤下跌 0.74%，收在 3,216.75 點，失守 5 日、10 日、20 日均線，並回測 30 日均線。兩市合計成交僅 4,505 億元，行業板塊幾乎全線下跌。市場已正式進入兩會行情，近期次新股板塊表現活躍，相關受益政策板塊亦有表現，包括混改、一帶一路等，而軍工板塊今年仍可望延續行情。

經濟數據方面：2 月 CPI 年增率 0.8%，創下 2015 年 1 月以來新低，PPI 年增率則上漲 7.8%，除連續第 6 個月正增長外，更創下 2008 年 9 月來新高。2 月 CPI 大幅回落，通膨壓力短期有所緩解，但通膨升溫預期仍未消除，PPI 向 CPI 傳導仍在持續；FED 3 月升息箭在弦上，川普政府施壓中國匯率問題，人民幣維穩壓力增大；銀監會主席表示要控制銀行表外業務增長，加強理財監管；同時 1 月社融飆升也意味部分銀行在今年首次 MPA 考核中難以達標，流動性仍面臨收縮壓力。

展望後市，投資者最為關心的是，美元升息對中國的影響。從政策影響路徑來看，美元升息將影響匯率和通膨，加大人民幣貶值的壓力，同時通過價格輸入性傳導，增加通貨膨脹升溫預期。從對 A 股的影響來看，美元升息之前，A 股市場可能出現小幅修正，反應出投資者對流動性衝擊的擔憂；但在升息之後，利空出盡反而有機會出現上漲。從資本市場角度來看，近期公佈 2 月份外匯儲備增加，可望降低美元升息帶來影響。2 月外匯儲備 3 兆美元，MoM+69 億美元，結束連續 7 個月下滑，外匯儲備重新站上 3 兆美元關卡，預期美元升息帶來流動性衝擊將減弱。

- ◆ **台灣股市：**美國 ADP 就業報告亮眼，加深下週 FED 升息預期，資金恐由新興市場撤出，加速回流美國市場，加上新台幣重貶跌破 31 元大關，且油價下跌拖累原物料類股齊跌，拖累台股盤中一度大跌逾百點，惟終場跌幅收斂，但仍失守 9,700 點大關，終場下跌 0.97%，收在 9658.61 點，結束日線連三紅，成交值略增至 885.57 億元；OTC 指數早盤雖一度開高，但受到集中市場走弱影響，開盤後即跌落至平盤之下，終場下跌 0.16%，收在 134.75 點，成交量維持 274.33 億元。盤面結構方面：傳產成為盤面重災區，其中造紙跌幅最重，下跌幅度接近 4%；油電燃氣受油價大跌影響，類股下跌幅度達 2.65%，表現亦相對弱勢，塑化類股由台塑四寶領跌，反觀金融類股相對抗跌。籌碼動向方面：外資結束連兩日買超，週四大賣台股 106 億新台幣，期貨淨多單降至 45,418 口，短期籌碼不穩不利大盤走勢。

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。