

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五漲跌互見，雖然共和黨決定撤回新健保改革議案對市場產生負面干擾，對川普兌現減稅及基建支出承諾的能力打上問號，但亦有部份分析師認為，市場主要關注的仍是財政計畫，以及無論醫保議案投票結果是否令人失望，川普政府都可以繼續推行其擴張性財政計畫，議案的暫時擱置反而可能是令稅改等政策提前進行的催化劑，因此負面衝擊並未擴大。企業消息方面，晶片製造商美光跳升 7.4%，此前公司的營收和財測均超過預期，進一步提振那斯達克指數。巴西股市上漲 0.51%，因有消息指出該國政府正在考慮養老退休金改革在過渡期間的相關規則，以便在國會進行提案，且財政部長 Henrique Meirelles 表示，政府將增加稅收以滿足政府基本赤字目標，也提振了市場表現。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五表現錯綜但大抵疲弱，因投資人不確定美國總統川普的健保案投票結果，所幸科技股上漲逾 1% 為大盤形成支撐。重要個股消息面上，荷蘭保險集團 Aegon 公佈年報，預測未來金融與經濟將具有不確定性，令其股價下跌逾 5% 領跌保險類股；石油股亦走低，因道達爾(Total)石油公司公佈 2016 年營收下降 160 億美元至 1,520 億，股價因而下跌 0.6%；不過德國晶片商英飛凌於 2017 年嵌入式世界展會中推出新一代 iMOTION 馬達控制解決方案，適用於家電、空調系統、幫浦、風扇及多軸飛行器等應用，股價因而大漲 9.6% 觸及 15 年高位，同時領漲科技類股。貨幣政策方面，俄羅斯央行週五意外宣佈降息一碼至 9.75%，並表示由於通膨下降速度快於預期，原訂今年底達成的 4% 通膨目標有望提前達到，因此未來半年內可能繼續降息，令俄國股、債、匯市同步走升。經濟數據方面，3 月份歐元區綜合採購經理人指數(PMI)從 2 月的 56 上升至 56.7，寫下 2011 年 4 月以來最高水準，遠優於分析師原估的下降至 55.8，其中製造業 PMI 從 55.4 攀升至 56.2、服務業 PMI 從 55.5 揚升至 56.5，在製造業和服務業徵人活動同步升溫下，就業次指標也創下 2007 年 7 月以來最大增速，德國和法國亦同報佳音，使得歐元區 3 月份企業活動寫下近六年來最快成長速度。
- ◆ **亞洲股市：**亞股週五多數上漲，儘管美國眾議院決定延後表決健保替代案預算後，一度令美股加速下跌，但由於眾議院將投票時間推遲至台北時間週六凌晨 2 點，在市場緊張情緒稍加平緩下亞股普遍回升。其中日股開低走高，在日圓兌美元連八個交易日走升的態勢停歇下，終場收紅，權值股消息面上，傳出日本政府將勸阻東芝把半導體事業賣給台灣與中國企業，另根據新加坡投資基金 Effissimo Capital Management 23 日向日本關東財務局提交的資料顯示，截至 3/15 止，該投資基金已持有東芝 8.14% 股權，有望躍升為東芝最大股東，使得東芝股價狂飆 7.57%，同樣對大盤形成提振；韓股小幅收黑，在川普健保法案變數的干擾下走軟，其中重量級權值股三星電子走低 0.7% 領跌大盤，主因執行長權五鉉表示，此時的三星很難採行控股結構所致(集團內資源難以有效整合)；港股於平盤上下震盪終場略微收紅，因投資人對接下來將開始陸續公佈的財報有所期待，不過受美國新健保議案可能產生變數影響，壓抑指數表現。東協股市在美國眾議院決定延後表決健保替代案預算後獲得喘息之機，多數止跌回升。印度股市連續第二天上揚，因該國財政部長 Arun Jaitley 表示印度政府與央行將很快尋求針對金融機構不良資產的解決之道，銀行股聞訊走升，帶動大盤維持強勢表現。
- ◆ **中國股市：**中國股市週五上漲至近四個月新高，雖然早盤時指數一度在平盤上下震盪，但午盤過後包括港口航運、高鐵、一帶一路等板塊陸續走強，進一步拉抬大盤走升，使得上海 A 股成交量亦有所放大至 2,668 億人民幣，其中一帶一路板塊近期走強主要是由於具有政策面支持，並與市場期望契合而受到資金追捧，有望成為新的市場主流熱點。整體來看，雖然短期市場並無明顯主流，但因今年來多數權重股漲幅較少，且近期並不具備大跌的利空條件，因此大盤預期仍將維持相對有撐的格局。
- ◆ **台灣股市：**台股週五小幅收黑，指數開低後一度翻紅，可惜權值股、金融股休息整理，僅靠記憶體族群及部份蘋概股撐盤，而資金則轉往中小型及高殖利率股，使得大盤震盪遲遲無法站上萬點。盤面上，股王大立光力守紅盤帶動光電股表現亮眼，且美光上季財報優於市場預期，激勵南亞科、華邦電、旺宏等齊漲，不過權值股台積電、鴻海與金融股富邦金等則下跌，為大盤形成打壓。短期來看，外資在現貨仍是多頭但多單正在減少，因此必須注意期貨淨多單是否維持在 5 萬口之上，否則要提防外資邊拉抬指數邊出貨。

## 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，且投資前遠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。