

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一持續震盪、漲跌互見，其中道瓊工業指數連續第八天下跌，創 2011 年以來最長下跌期間，早場更一度大跌近 200 點，但隨後縮小跌幅。政策面上，儘管上週五健保法撤案使得川普政府遭到重創，但投資人亦重新評估健保法消息的利空，認為共和黨議員可能因此在稅改方面做出較佳表現，因健保法挫敗後川普表示，政府將繼續採取行動以削減稅率，令大盤不至於轉折向下。巴西股市終場上漲，尾盤前受中國鋼鐵和鐵礦石期貨價格跌至逾六週低點影響，打壓鋼鐵股拖累大盤表現，但由於中國和其他國家在巴西政府貪腐醜聞後取消對巴西肉類的進口禁令，因此肉品等消費相關個股反彈上漲，加上市場預期美國總統川普將加速稅改或基建支出等政策，令指數由黑翻紅。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一收黑，主受礦業和銀行股跌勢拖累，由於上週末美國總統川普因支持票不足撤回醫改議案，立法首戰以失敗告終，令投資人擔心他兌現財政刺激政策承諾的能力所致。此外，基本資源股重挫 3.26% 至兩週低點，因鋼價同樣下滑至兩週低位，其中全球最大的鋼鐵生產公司安賽樂米塔爾(ArcelorMittal)股價重挫 4.9%，錄得三個半月來最大單日跌幅，對大盤形成打壓。經濟數據方面，德國 Ifo 3 月企業信心指數上升至近六年高點至 112.3 點，2 月為 111.1，數據公佈後歐股跌幅收斂。
- ◆ **亞洲股市：**亞股週一幾乎盡數下跌，主因美國總統川普欲通過的新健保法案遭遇挫敗，市場情緒趨於謹慎下導致亞股普遍回檔修正。其中日股收黑創六週低位，在美國道瓊指數連七跌與日圓走升下，拖累日經 225 指數開盤即跳空重挫近 1%，隨後跌幅更進一步擴大至 1.44%，以證券商品期貨、保險及不動產類股跌幅較大；韓股同樣收黑，在市場對川普施政出現疑慮下壓抑大盤表現，而韓圓兌美元更衝上近六個月高位，由於出口商在月底有出售美元的需求，加上美國財政部每半年一次的匯率報告即將於 4 月出爐，南韓不太可能於此時干預匯市，因此韓圓可望持續走強，對出口類股形成負面影響。重要個股方面，南韓汽車龍頭現代汽車收黑 1.22%，因有消息傳出該公司中國廠已從 3/24 起停工一週、檢查產線，不過現代汽車並未做出任何回應，不確定受薩德飛彈防禦系統的事件影響，抑或業績欠佳、去化庫存所致；港股終場下跌，因中國內地抑制樓市過熱的最新措施令房地產開發商類股承壓，抵消了今年前兩個月中國內地工業企業利潤強勁增長的利多，政策面上，北京 3/26 晚間宣佈，針對在建在售的商辦類(商業類和辦公室類)樓盤項目，規定不得用於居住、不得出售或轉售給個人，商業銀行暫停對個人購買商辦類項目提供房貸，消息一出令房產類股領跌大盤。東協股市全數收黑，主要由於美國總統川普推行的醫保法案在眾議院受挫，引發市場對於他推進減稅和財政支出政策前景的擔憂所致。印度股市追隨亞股跌勢，由能源、金屬類股領跌大盤。
- ◆ **中國股市：**中國股市週一回檔修正，雖然上週五大盤創近四個月收盤新高，但中國央行行長周小川在週末警示全球量化寬鬆週期已近結束的言論，令市場人氣重歸謹慎，使得指數衝高乏力，全日維持狹幅整理。消息面上，中國人民銀行行長周小川週日(3/26)稱，應該對再通膨保持充份警惕，而證券時報前日報導援引他在出席博鰲亞洲論壇 2017 年會時稱，貨幣政策在經過多年的量化寬鬆之後，目前全球已經到達了週期的尾部，意味著貨幣政策將不再是寬鬆的政策，消息一出令大盤表現重歸震盪格局。經濟數據方面，中國 2017 年前兩個月規模以上工業企業利潤明顯改善，年成長率從去年全年的不到 10% 大幅攀升至 31.5%，主因在煤炭、鋼材、石油等大宗商品價格升勢帶動下，相關行業利潤大幅增加，總體來看，目前工業企業利潤仍屬於恢復性增長。
- ◆ **台灣股市：**台股週五週一續跌，早盤在新臺幣匯率強升激勵下，指數力守 9900 點大關，不過午盤後中小型股再啟殺盤，指數因而一路走低，成交值 861.78 億元。其中台積電、大立光與鴻海等電子權值股尾盤都有大單拉抬，無奈金融股在新臺幣強升下匯損壓力陡增，成為拖累大盤的頭號元兇。有分析師認為，新臺幣盤中一度升破 30.3 元，包括海外投資比重較高的壽險股及外銷為主的電子股第一季財報恐有鉅額匯損，衝擊中小型電子股午盤後全面下殺。經濟數據方面，中央大學台灣經濟研究發展中心公佈 3 月份消費者信心指數為 78.12 點，與上一個月相較小幅上升 0.49，顯示對未來信心偏保守，但 6 項指標中，對未來半年投資股票時機上揚 3 點最多，代表相對看好股市上萬點可期。短期來看，由於時序進入上市櫃企業法說與去年年報密集公佈期，營運展望且殖利率俱佳的企業仍是觀察重點。

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。