

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四收紅，因油價續強與經濟數據表現優異激勵大盤走升。原油方面，由於近期公佈的美國原油庫存增幅不如預期，且後續將開始進入用油旺季，加上利比亞供給中斷、OPEC 亦可能延長減產期間，使得油價上漲 1.7% 並向上突破 50 美元，推升能源股上揚，成為表現較佳類股之一。經濟數據方面，美國第四季 GDP 成長率終值 2.1%，優於預期，儘管此為舊消息，但至少該數據表現良好，而達拉斯 Fed 總裁 Kaplan 更表示，他預期美國今年 GDP 可望成長 2.25%，為大盤提供上漲動能。巴西股市在連續六個交易日上漲後小幅回檔修正，不過根據利率期貨市場顯示，投資人預期 4/11、12 巴西央行利率決策會議將有 85% 的機率降息 4 碼，同時巴西央行亦發佈其季度通膨報告顯示，因通膨壓力和緩，央行未來將加速降息步伐，使得指數表現依舊有撐。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四續漲再創近 16 個月高位，其中德國 DAX 指數距離兩年前觸及的紀錄新高僅差 1.1%，主受原油與金屬等商品價格上漲的提振，加上歐洲央行(ECB)寬鬆言論的激勵，使得大盤維持強勢表現。類股方面，歐洲基本資源股受助於金屬價格上漲以及權重礦業股股價上揚的利多支撐，指數上揚 1.6% 漲幅最大；油氣股指數也上漲 1.2%，因此前科威特表示支持延長石油輸出國組織(OPEC)的減產協議使得油價跳升所致。消息面上，歐洲央行(ECB)向投資人保證寬鬆政策遠未結束，市場信心因而受到提振。
- ◆ **亞洲股市：**亞股週四下跌居多，主要由於韓國前總統朴槿惠將因收到逮捕證而參加法庭聽證會，此外，英國首相梅伊如期簽署官方文件，觸發了《里斯本條約》第 50 條，脫歐談判正式啟程，因此投資人對此密切關注，市場交投再度趨於謹慎。其中日股結束連二紅終場收黑，因日圓保持強勢令投資人觀望縮手，本月迄今美元兌日圓貶值約 1%，1、2 月份分別貶值 3.31%、0.48%；韓股小幅下跌，在三個月高點附近徘徊，由於法人落袋為安、獲利出場，與此同時外資買盤縮手，靜候 4 月財報季到來，因此市場缺乏動能，政治消息面上，南韓法院經過長達 9 個小時的審查後，凌晨決定向前總統朴槿惠簽發逮捕證，朴槿惠由此成為南韓第三位因貪污被捕的總統；港股走低，因陸股表現疲弱打壓市場人氣，加上清明假期屆臨，滬港通及深港通的南向交易暫停，預計於 4/5 起恢復，在沒有來自中國內地的資金流入下指數缺乏上漲動能。東協股市漲跌互見但大抵表現優異，主受前日油價大漲提振。印度股市連續第三日上漲，主因印度國會下議院昨晚通過商品與服務稅(GST)4 項主要法案，讓印度政府朝 7/1 實施 GST 稅法的前景更加樂觀，使印度成為單一市場的目標邁進一大步，未來 4 項主要法案將提交印度執政聯盟未掌握多數的上議院審議，由於執政的 BJP 剛在 5 省選舉獲得重大勝利，因此多數分析師認為，上議院應該也會通過 4 項 GST 主要法案，待上、下議院都通過後，印度各省省議會也將審議 GST 省級相關法案，一旦也獲得各省省議會通過，GST 就能正式上路，讓印度成為單一市場，有利於外資及印度企業發展業務。
- ◆ **中國股市：**中國股市週四連續第四日收黑，其中滬綜指最低下探 3195.85，跌破 3200 點大關，一度失守季線，主要由於市場對季末流動性緊張的擔憂加劇，加上中國央行表示，隨著月末時點臨近，財政支出力度進一步加大，且銀行體系流動性總量亦處於較高水平，因此央行昨日不進行逆回購操作(亦即當日於貨幣市場不釋放流動性)，使得大盤表現持續疲弱。短期而言，由於中國銀行業面臨季末的 MPA 考核(針對銀行包括信貸在內的全部資產進行考核)，導致資金緊張的情況在本週愈演愈烈，因此銀行間流動性偏緊是短期影響市場的主要因素，不過資料顯示近期股市開戶數和保證金都有所增加，由此預期季末時點過後資金緊張局面將有所緩解，大盤料將獲得支撐。
- ◆ **台灣股市：**台股週四微幅下跌近乎平盤收，主因亞洲股市多呈回檔格局，加上清明節長假即將來臨，內外資追價力道均減弱導致，不過整體成交額 890.75 億元未見大幅縮減，在量能支撐下指數收盤仍力守 9806.83 點的月線之上。經濟數據方面，台灣經濟研究院公佈 2 月份製造業景氣調查，整體製造業景氣燈號轉綠燈，結束連 4 個月黃藍燈的紀錄，代表景氣從低迷走向持平，更是 103 年 2 月以來的第一顆綠燈，顯示景氣正邁向復甦之道。短期來看，4 月份陸續進入財報公佈旺季，預期市場將逐漸反映第一季企業匯損壓力及第二季展望相對保守的雜音，由此預料台股將持續震盪整理，中期而言，隨著全球景氣持穩回溫，台灣景氣有機會於第二季亮出黃紅燈，加上美元續弱，使國際熱錢持續回流台股等，對台股第二季挑戰萬點大關仍審慎樂觀。

## 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。