

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股在歷經前日遭拋售過後，週四美國股市早盤一度開高，受就業數據表現強勁上揚帶動，但午盤過後因川普談話內容引發動盪，加上其擴張財政政策前景不明，且市場觀望 FED 未來縮表計劃(紐約聯儲預估最快要到 2018 年中)，及週五即將公佈的非農就業報告，市場投資氛圍因而由謹慎轉保守，拖累美國四大指數漲幅收斂。經濟數據方面：上週首次申請失業救濟金人數減少 2.5 萬人至 23.4 萬人，已連續第 109 週低於 30 萬人關卡，創下本波經濟擴張以來第二低水準，反應勞工市場吃緊，企業難尋適當人才，透露就業市場持續好轉；中美領袖會談：中美元首雙邊會談週四展開，川普針對北韓議題發表言論，表示若中國不介入的話，美國將對北韓採取行動，此番危險性言論引發股市動盪。巴西股市方面，BOVESPA 指數下跌 0.85%，資訊科技及原材料類股領跌大盤。
- ◆ **歐洲股市：**週四歐洲主要股市漲多跌少，受到德拉吉鴿派的言論推升，惟市場靜待美國非農報告，盤面上銀行股與金融股小低，ECB 總裁德拉吉表示，目前央行的貨幣政策適當，現在談論 QE 退場過早，上述鴿派的談話內容抵銷 FED 緊縮 QE 預期；此外，媒體股跌勢領先，因巴黎銀行調降 Pearson 評等，英國出版商 Pearson 股價下跌 6.6%，為跌幅最大個股。週四歐洲道瓊 600 指數小漲 0.18%，收在 380.77 點；德國 DAX-30 指數小漲 0.11% 至 12,230.89 點，法國 CAC 指數上漲 0.58% 至 5,121.44 點，英國 FTSE-100 指數小跌 0.39% 至 7,303.20 點。
- ◆ **亞洲股市：**FOMC 會議記錄提及縮減 QE 的可能，加上川習會議之前市場心態偏謹慎，週四亞洲多數股市皆下跌作收，其中滬深兩市一枝獨秀收紅、反觀東北亞及東協股市收黑。日本股市方面，市場關注川習會及北韓問題動盪，導致地緣政治風險升溫，拖累週四日股下跌 1.4%，日經 225 指數收在 18,597.06 點。南韓股市方面，受到朝鮮半島地緣政治動盪，加上觀望週五美國就業報告，市場買盤有略為縮手態勢，週四南韓股市小跌 0.37%，KOSPI 指數收在 2,152.75 點；東協五國股市跌多漲少，因 FOMC 3 月會議記錄偏鷹派，市場擔憂資金恐由新興亞洲撤出，拖累週四東協股市的表現，僅印尼股市小漲 0.06%，日線連 4 強，表現相對強勢，反觀其餘股市則小跌作收。
- ◆ **印度股市：**SENSEX 指數小跌 0.25%，繼去年“廢鈔令”政策後，印度再次收緊流動性，週四收窄貨幣政策利率走廊，宣佈將附買回利率維持在 6.25% 不變，但將附賣回利率上調 25 個基點至 6%，此為印度央行自 2015 年 6 月來首次收窄利率走廊。印度央行預計截至 3 月的 2017-2018 財年經濟增長率為 7.4%；2018-2019 財年經濟增長率為 8.1%。聲明並預計 2018 財年(今年 4 月 1 日開始)上半年通膨平均將達到 4.5%，下半年通膨預計將攀升至 5%。儘管 2018 財年通膨低於印度央行預期，但研判印度央行短期不會降息，考量(一)核心通膨正緩步上揚；(二)全球金融狀況收緊；(三)外匯市場波動加劇；(四)大宗商品價格走高。印度央行利率決議過後，10 年債收益率上漲 6 個基點至 6.75%，印度盧比兌美元小幅走高。
- ◆ **中國股市：**上證指數延續前日震盪態勢，最終小幅收漲 0.33%，收在 3,281.00 點，盤中最高漲至 3,286.67 點，創出今年以來收盤新高，日 K 線呈現三連揚，兩市合計成交 5,530 億元，行業板塊則是漲跌互見，雄安概念、京津冀、債轉股、創投、次新股、絲綢之路、水泥建材、園林工程、鋼鐵、環保、電力等漲幅居前；反觀煤炭、釀酒、保險、銀行等板塊表現較弱。展望後市，從近期長、短期 Shibor 利率走低，說明目前市場資金緊張程度得到緩解，加上 4 月兩市解禁市值僅 1,679.8 億元，居 2017 年全年排名倒數第二，短期隨著國際不確定因素消除下，基本面好轉有利 A 股表現。香港股市：週三恆生指數開低走低，大盤處於 24,000 點震盪，終場下跌 0.52%，收在 24,273.72 點，其中國企指數下跌 0.86%，紅籌指數小跌 0.49%。隨著美國升息步伐有加快跡象，加上港幣匯率持續偏弱下，目前大盤上升動力較疲弱，短期恐反復測試 24,400 點。
- ◆ **台灣股市：**受到美歐股市表現震盪，及蘋概股連袂走弱下，週四台股指數開低走低，成交量降至 896.55 億元，終場台股下跌 0.52%，收在 9,897.8 點，失守 9,900 點整數關卡；OTC 指數則是相對抗跌，但受集中市場走跌拖累，最終櫃買指數由紅翻黑，終場小跌 0.03%，收在 136.32 點，成交量放大至 307.7 億元。盤面結構方面：電子股下跌 0.58%，成為大盤最終翻黑的主因，蘋概股鴻海一度創新高，但獲利了結賣壓湧現，拖累相關個股股價皆收黑，大立光因 3 月營收增幅不如預期，加上釋出 4 月表現恐較 3 月弱，重擊市場投資者的信心，終場股價大跌 220 元；反觀金融指數僅下跌 0.28%，表現相對抗跌。籌碼動向方面：週四外資小賣台股 0.77 億新台幣，期貨淨多單小減至 50,820 口，本週外資籌碼面略顯鬆動，短期台股走勢恐趨震盪。

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。