

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**野村調降蘋果信評拖累科技股下跌，抵銷眾院如預期通過稅改案的利多，週二美國四大指數開高走低，多數時間維持在平盤之下震盪，終場美國股市呈現下跌走勢，跌幅落在 0.1%~0.5% 之間。盤面消息方面：反映野村週二出具報告指出，將蘋果股票評級從“買入”下調至“中性”，並將目標價格從 185 美元/股下調 5% 至 175 美元/股，下調主因鑒於 iPhone X 超級週期對蘋果股價的提振已步入尾聲，若未來平均售價無明顯增長，則從市盈率的歷史變化觀察，銷量增長將已經被預期，意味著未來股價增長動能有限，蘋果股價下跌拖累科技股的跌勢，成為週二美國股市收黑的關鍵；其次，美國稅改法案週二在眾院以 227：203 投票通過，眾議院投票結束之後將稅收議案提交給參議院，預計共和黨將在週三通過該法案。在參議院通過之後，該法案將由川普總統簽署成為法律，雖該法案包含超過 1.4 兆美元的減稅，將刺激商業投資、就業和工資增長，但亦將增加未來 10 年聯邦政府預算赤字 1 兆美元；**特別股指數方面：**週二變動幅度不大，指數處在平盤上下震盪，小漲 0.04%；**巴西股市方面：**BOVESPA 指數下跌 0.60%，受到美國股市下跌因素所干擾，加上退休金改革法案仍懸宕，市場信心由樂觀轉趨謹慎，拖累週二巴西股市表現相對弱勢。
- ◆ **歐洲股市：**投資人關注美國稅改投票進度，因市場已樂觀預期本週可望通過，故股市已率先反應此項利多因素，週二歐洲主要股市自高點回落，歐洲道瓊 600 指數下跌 0.42%，收在 391.02 點；德國 DAX-30 指數下跌 0.72%，收在 13,215.79 點；法國 CAC 指數下跌 0.70% 至 5,382.91 點，反觀英國 FTSE-100 指數小漲 0.09% 至 7,544.09 點。
- ◆ **亞洲股市：**靜待美國稅改投票結果，投資氛圍轉趨謹慎保守，市場買盤呈現縮手觀望，週二亞洲股市漲跌互見，其中中國股市相對強勢，東協股市漲跌互見，反觀東北亞股市較弱。日本股市方面：日經指數週二震盪收跌 0.15%，建築類股持續遭受懲罰性賣盤，受磁懸浮高鐵專案投標醜聞打擊，最終建築類股下跌 1.7%，成為盤面上表現最差版塊；南韓股市方面：盤面消息較為清淡，週二指數狹幅震盪，終場小跌 0.13%；東協五國股市漲跌互見，其中印尼股市上漲 0.55%，週二收在近 24 年新高，盤面上由金融和消費類股領漲，日線連六紅，表現亮眼；反觀馬來西亞股市下跌 0.84%，日線連三黑，受金融股下跌所拖累，表現相對弱勢；印度股市方面：週二大盤延續近期漲勢，SENSEX 指數上漲 0.7%，反應海外不確定因素消除，包括 Fed 升息利空、及英國脫歐風險等，隨著印度經濟轉佳，加上政策改革持續，印度股市有望延續漲勢。
- ◆ **中國股市：**週二滬市一掃前日頹勢，順利突破 5 日及 10 日均線，主因反應世界銀行上調 2017 年 GDP 增長預期，由 10 月原估的 6.7% 上調 0.1 個百分點至 6.8%，消費和出口的強勁是上調增速的關鍵原因，但示警未來仍需留意非金融部門槓桿率，以及房價面臨的不確定性，終場大盤上漲 0.88%，收在 3,296.54 點，逼近 3,300 點關卡，而創業板指亦突破三大均線，一度站上 1,800 點整數大關。但整體成交量依然低迷，兩市合計僅成交 3,327 億，行業板塊呈現普漲態勢，銀行股與保險股大漲，僅有煤炭、鋼鐵、有色三大週期類股回檔。展望後市，隨著年末資金成本相對提升，流動性將是短期影響市場關鍵，研判在量能未有效放大之前，加上因 12 月下旬逢解禁高峰潮，故短期中國股市仍有修正的風險，投資策略上仍宜謹慎保守為宜，本週 12/18-20 將召開中央經濟工作會議，關注 2018 年的施政方針及監管制度規範。
- ◆ **台灣股市：**週二早盤一度因美股勁揚走高，惟午盤過後因台股期週三將結算，市場投資氛圍因而轉趨謹慎保守，盤中指數再度由紅翻黑失守 10,500 點，終場下跌 39.18 點或 0.37%，收在 10,467.34 點，惟成交值再次重回千億至 1,115.3 億元；櫃買指數開平高後拉回，終場下跌 0.42 點或 0.29%，收在 145.63 點，成交值為 337.35 億元。盤面結構方面：類股表現跌多漲少，電子股延續前日頹勢，鴻海及大立光成為空方標的，鴻海受蘋果可能將 iPhone X 訂單釋放給和碩，拖累股價持續破底，4 月 5 日的跳空缺口面臨回補壓力；大立光同樣弱勢，終場下跌近 3%，面臨 4,100 元大關保衛戰；反觀金融股則是逆勢上漲，表現相對強勢。籌碼動向方面：外資連續第三日賣超台股，週二賣超幅度擴大至 53.9 億元，但值得慶幸的是，期貨淨多單重回 4 萬口，週二增加至 42,655 口水位，短期籌碼面仍不穩，恐抑制大盤的走勢。

## 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。