

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一持續上漲再創歷史新高，儘管美國參議院對短期支出法案的表決時間延到當地時間週一中午，讓美國政府進入第三天的關門期，不過在企業財報表現優異的提振下投資人並未在意這項利空，好消息是，參議院在美國東岸時間星期一下午已投票同意推進行一項臨時開支法案，雖然結束政府關門的法案還必須得到眾議院的批准，不過法案在眾議院過關已是定數，而臨時開支案在兩院過關後將交給川普總統簽署，讓聯邦政府機構保持運作到 2 月 8 日，減緩了金融市場的不確定性。財報方面，截至上週五為止，已公佈財報的 S&P 500 企業中，有 68% 的獲利與 85% 的營收高於預期，此外，上週 27 家公佈財報的企業沒有一家調降下一季的獲利預估值，這樣的結果令分析師感到驚訝，因過去七年來不曾發生這樣的狀況，使得投資人樂觀以對，進一步令指數走升。巴西股市收紅續創歷史新高，因巴西政府已向國會提交一份草案，提議將巴西國有電力公司 Centrais Elétricas Brasileiras SA 私有化經營，令該公司股價漲幅居冠，同時也使得國營企業轉為民營化的預期增溫，因此大盤由國營權值股領漲。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一大多上漲，在一系列企業併購活動與信評調升的利多消息驅動下持續支撐大盤向上，並未受到美國政府關門的負面衝擊，其中西班牙股市上漲 1% 觸及五個月高位，受惠於上週五晚間將西班牙主權信評自 BBB+ 上調至 A-，展望為穩定，理由是該國經濟普遍強勁復甦，且預期加泰隆尼亞地區尋求獨立對經濟的影響尚有限，這是自歐元區債務危機發生以來，第一家全球三大評級機構對西班牙給予首個 A 級別評等，受此消息激勵，西班牙銀行股漲幅居前，對道瓊歐洲 600 指數貢獻最大，同時也扶助西班牙十年期公債殖利率降至 1.39% 的六週來最低水準。此外，在週五休市後，標普亦將希臘長期外幣評等由 B- 提高至 B，這是兩年來首次，顯示希臘財政和預算前景得到改善，也是歐元區經濟體好轉的進一步證明。併購消息方面，法國電信公司 Orange 和德國電信於去年進行了合併磋商，令股價各漲 2.1%，推動電信股上揚；而擁有卡地亞(法國鐘錶和銀飾製造商)的厲峰集團(Richemont)向線上奢侈品零售商 Yoox Net-a-Porter 發出全面控股收購要約，令後者股價暴漲 24% 至紀錄高位。併購活動的增溫促使市場交易相對熱絡。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一上漲居多，在美元續弱、資金動能持續挹注下大盤強勢依舊。其中日股大致維持平盤，因美國共和黨排定在美東時間 22 日中午 12 點(台灣時間 23 日上午)再度投票，投票時間較原先預定的 22 日上午 1 點延後，使得市場避險情緒增溫、日圓升值，導致汽車等出口股走跌，所幸美債利率上揚亦激勵保險與證券股上漲，支撐大盤不墜；韓股除受美國政府停擺影響市場情緒外，該國政府修改稅法也可能衝擊外資購股意願，打擊指數表現，因南韓企劃財政部(MOSF)對外資課徵資本利得稅的持股比例門檻，將從 25% 大幅調降至 5%，如果某外資與其相關單位在出脫股票當時或此前五年曾持有上市企業在外流通股票 5% 或更高比例，將會被課徵資本利得稅，受此消息影響外資大舉賣超韓股；港股則受到股王騰訊及中資地產股強勢拉抬，主因資金緊縮和土地供應減少，令房地產行業出現大規模整合，一些龍頭公司繼續搶佔市場份額使得營運出現成長契機，恆生指數因而再創歷史新高。東協股市全數上漲，其中菲律賓和印尼股市均創紀錄收盤高位，主要追隨亞洲股市漲勢。印度股市連續第四個交易日創歷史新高，主受企業財報表現優異的提振，其中權值股信實工業(Reliance)最新一季淨利高達 942.3 億盧比，較分析師預估高 12%，投資人信心強化下推升大盤走高。
- ◆ **中國股市：**陸股週一收紅，早盤時滬深兩市雙雙開低，但在家電、釀酒等類股帶領下滬綜指站上 3500 點大關，惟銀行股走弱令指數漲幅受限，不過仍然連五個交易日走升，續創 2015/12/31 以來的逾兩年高位；而深成指及創業板則在互聯網金融等題材帶動下迅速拉升，其中深成指上揚 1.92%，中小板與創業板指數則分別上漲 1.65%、2.32%。兩市共成交 5,172 億人民幣(滬市成交 2,613 億元，深市成交 2,559 億元)，顯然市場交易相對熱絡。題材面上，由於全球最大酒商貴州茅台仍面臨著購買狂潮及庫存短缺的窘況，因茅台酒特殊的製造工藝限制了產量，用於釀造的穀物也必須來自茅台鎮，且釀期至少需要 4 年才能出售，隨著貴州茅台在市場上缺貨，使得對手五糧液開始乘機擴大業務，在酒量供不應求的情形下釀酒板塊表現也一鳴驚人；至於互聯網金融則因近期區塊鏈和網絡安全被認為是目前該領域中最值得關注的兩大部份，令投資人關注到相關上市公司的發展潛力不容小覷，連帶激勵相關概念股大漲。整體來看，在題材相對活躍的情況下資金持續挹注，為大盤提供漲升動能。
- ◆ **台灣股市：**台股週一續漲持續上演資金行情，其中新台幣匯價衝高到 29.2 元創五年新高，推升台積電續強，也帶動矽晶圓、被動元件、IC 設計、面板等族群走揚，令指數開平後震盪走高，午盤過後漲幅擴大，寫下近 28 年新高價位，成交值亦高達 1,482.5 億元，至於以中小型股為主的櫃買市場則創近兩個月高位。指標個股方面，台積電盤中最高來到 262 元，續創歷史新高，尤其董事長張忠謀在法說會上釋出矽晶圓將持續缺貨的消息，使得包括環球晶、中美晶等族群強勢表態，而被動元件也由龍頭廠國巨帶動衝高，其餘如積極搶攻電競領域的宏碁也因台北國際電玩展將在本週開幕，相關個股也同步受惠，進一步推升大盤，預料短期之內指數將持續在 11000 點之上維持高檔走勢。

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台中市南區南區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。