

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二大多收紅持續創歷史新高，僅道瓊工業指數微幅下跌，主要仍是受惠於企業財報表現強勁的激勵，蓋過國際貿易政策所帶來的不確定性之影響。政策面上，川普政府週一宣佈，將對太陽能板徵收關稅 30%，大型家用洗衣機關稅稅率則由 20% 上調至 50%，無論是美韓自由貿易協定和美墨之間的北美自由貿易協定保護傘都無效，此舉引來中國與南韓當局的抨擊，其中南韓更將向世界貿易組織(WTO)提出申訴。另外，美國、加拿大與墨西哥官員週二將舉行第六回合北美自由貿易協定(NAFTA)談判，在修改這項 24 年之久的自由貿易協定上，前五回合少有進展，川普威脅若無法達成他希望的協定，將全面退出此一協定，為股市表現埋下不確定性。財報方面，大型影音串流公司 Netflix 因訂戶增加了 833 萬戶，大幅高於預估的 639 萬戶，股價因而大漲支撐 Nasdaq 指數走高，整體而言至週二止，已公佈財報的 S&P 500 企業中，獲利與營收高於預期的企業分別高達 76% 與 84%。巴西股市自紀錄高位滑落收黑，主要受到美國總統川普的貿易壁壘政策打擊所致。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二大多上漲，主受美國政府結束停擺與企業財報表現優異的利多提振所致，其中德國股市突破去年 11 月初的高位再創歷史新高。財報方面，歐洲最大零售商樂福表示將縮減成本，將虧損的中國業務向新投資者開放，引入中國騰訊及永輝(中國連鎖超市)，就潛在股權投資達成協議，同時擴大投資電商領域，以應對來自亞馬遜的競爭，投資人樂觀看待下股價上漲 3.2% 觸及五個月高位；此外，電腦週邊設備和移動揚聲器製造商羅技(Logitech International)跳漲 8%，因該公司公佈最新一季營收優於預期，且上調財測所致；而英國最大的航空公司易捷航空(Easyjet)公佈上季業績後也大幅上漲 5.1%。整體而言企業營運動能加速成長為股市增添走勢契機。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週二全數收紅，在美國政府關門危機得以解除的樂觀氛圍下續漲。其中日股創 1991/11/14、逾 26 年以來的收盤新高，除受到美股上揚的激勵外，日本央行利率決策會議維持寬鬆立場不變也對股市形成利多，貨幣政策方面，日本央行以 8:1 的投票結果維持十年期日債收益率目標在零水準附近，並維持短期存款利率在 -0.1%，並重申每年仍將購買 80 兆日圓(約合 7,200 億美元)政府債券的承諾，而此承諾一直被投資人視為日本央行恪守寬鬆承諾的象徵；韓股在美股升破歷史新高的提振下也擺脫反傾銷稅憂慮，而面板廠 LG Display 宣佈第三季將量產塑膠 OLED 面板(即可撻式 OLED)，外界猜測將可能供貨給蘋果，此消息也激勵該股大漲 5.85%，同步帶動電子股攀揚；港股在股王騰訊、陸資銀行、保險及地產股強勢拉抬下，六連漲再創歷史新高。東協股市全數上漲，其中菲律賓、印尼與泰國股市均創紀錄收盤高位，新加坡股市也觸及逾十年高點，主要追隨周遭亞股與前夜美股的漲勢，其中印尼股市更大漲 2.07%，在油價續強的帶動下原物料股也聯袂受惠。印度股市連續第五個交易日創歷史新高，因國際貨幣基金(IMF)公佈最新的全球經濟展望顯示，該國 2017、18 與 19 年的 GDP 成長率估值分別為 6.7%、7.4% 與 7.8%，逐年遞升且重返全球經濟成長最為快速的經濟體之列，令大盤表現維持強勢。
- ◆ **中國股市：**陸股週二連六揚，其中滬綜指在銀行、房地產等權值股拉抬下站穩 3500 點；深成指則圍繞 5 日均線附近狹幅震盪，兩市共成交 5,215 億人民幣(滬市成交 2,821 億元，深市成交 2,394 億元)，市場交投依舊相當熱絡。從資金面觀察，由於公募基金發行節奏與數量開始加速，且增量資金選擇繼續流入藍籌股，進而推動藍籌股持續上漲成為近期市場主流。政策消息面上，去年 9/30 中國人民銀行發佈《中國人民銀行關於對普惠金融實施定向降準的通知》，當時預告此政策將於今年實施，這項政策的特別之處在於：1) 受惠金融機構範圍明顯擴大：以往的定向降準直接辦法是調降縣級農村商業銀行、農村合作銀行、農信社、村鎮銀行的存款準備金率，而此次包括國有銀行、中大型商業銀行、約 90% 的城商行以及 95% 的非縣級農商行；2) 各銀行的存款準備金率降幅大於預期，而且放款越多、優惠越大；3) 各銀行的放貸對象不再僅限於三農及小型企業，包括獨立生產的農戶貸款、創業貸款、貧戶小額貸款、助學貸款等，都在範圍之內，且週四(1/25)起全面實施，令銀行股大漲逾 4.5%。值得一提的是，工商銀行昨日總市值已突破 2.6 兆人民幣，超越摩根大通，成為全球市值最大銀行。
- ◆ **台灣股市：**台股週二高檔狹幅震盪，終場續收紅，雖然前天的強勢族群砒晶圓股漲多拉回，而被動元件族群也在午盤過後跌幅擴大，所幸台積電全場守穩在平盤之上，尾盤又與鴻海在最後一檔出現急拉，推升指數脫離平盤，成交值則擴大到 1,579 億元；至於以中小型股為主的櫃買市場走勢則是開平高後震盪走低，尾盤出現急殺。從資金面來看，新台幣匯價昨日一度大幅升值 3 角逼近 29 元大關，而外資淨買超亦高達 52.84 億元，顯示在外資買盤支撐下大盤表現依舊強勢，因此短期而言需觀察外資會否縮手或持續出脫台股期多單而定。

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台中市南區臨江街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。