

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四漲跌互見，主要受到企業財報表現錯綜的影響，不過盤勢也有來自於漲多獲利回吐以及科技股下跌的拖累，其中蘋果 iPhone X 銷量料將不佳持續讓相關個股承壓，而德州儀器的財測未因稅改好轉且不如分析師預期，主要受到通訊設備使用的晶片需求疲軟所致，股價續挫下更壓抑半導體股表現，然而工業巨擘 Caterpillar 與消費性產品大廠 3M 所公佈的最新季報則較預期強勁，帶動道瓊工業指數漲幅居前，讓美股表現不一。巴西股市因建國日休市一天。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四收黑，且多數類股均下跌，僅歐元區銀行股上漲 1.2% 觸及兩年半高位，主受歐洲央行 (ECB) 利率會議後總裁德拉吉對歐元匯率的談話所影響。貨幣政策方面，由於 ECB 曾在 12 月的會議紀要中表示，央行應當在 2018 年「早些時候」重新審視其立場，此言論引發市場關於 ECB 準備削減寬鬆計劃的預期，不過昨日的會議後 ECB 決議維持三大利率不變 (主要再融資利率 0.0%，隔夜貸款利率 0.25%，隔夜存款利率 -0.40%)，且在公開聲明中稱政策利率在 QE 計劃結束很久之後才可能調升，而每月 300 億歐元的資產購買規模將至少持續到 9 月份，如有必要將持續更長時間，若經濟展望惡化，也將增加購債規模，平息了投資人對 ECB 可能調整貨幣政策的猜測。儘管如此，但因美國財長梅努欽週三支持弱勢美元的談話後，市場急切等待 ECB 總裁德拉吉針對歐元匯價的看法，不過他重申 ECB 不設定特定匯率目標的政策，似乎暗示著現階段仍默許歐元升值，也因此歐元續升的情況下打壓出口股表現，連帶拖累大盤。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四下跌居多，在漲多獲利了結氛圍下紛紛回檔修正。其中日股連續第二個交易日走跌且創兩週來收盤新低，因美國財長梅努欽支持美元走貶的效益持續發酵，使得日圓兌美元升破 109，創約四個月來的新高，連帶衝擊出口股表現；韓股無懼第四季 GDP 表現不佳與韓圓強升影響，終場收紅再創歷史新高，主受企業財報出色的提振。經濟數據方面，韓國去年第四季 GDP 季減 0.2%，不及第三季的季增 1.5%，為 2008 年來最差成績，原因是中秋十天連假衝擊工業產出，加上汽車出口大減，抵銷了半導體銷售升幅所致。財報方面，半導體廠 SK 海力士去年第四季淨利幾乎翻兩倍至 3.22 兆韓圓 (約合 30 億美元)，對比 2016 年同期淨利 1.62 兆韓圓，大幅成長 97.7%，網路巨擘 Naver 也因 2017 年獲利創新高，令兩個個股股價分別上漲 4.7%、3.99%，為大盤提供助力；港股終止連七漲回檔收黑，主因股王騰訊及陸資金融股壓壓湧現所致，追隨內地股市的走勢。東協股市在政策利多與漲多賣壓的多空影響下漲跌互見，其中菲律賓股市上漲再創歷史新高，因投資人期待該國政府大減所得稅和企業稅後的碩果，所得稅調整後納稅人平均可少繳 2 萬披索，超過馬尼拉最低月薪，企業所得稅率也將從 30% 下降到 25%，另外將精簡財政津貼和一些企業的激勵措施，提高煤炭、石油、汽車、含糖飲料、整容手術等物品的消費稅，以彌補收入損失；此外，馬來西亞股市則由金融股支撐上揚，因隨著經濟穩步增長下該國央行自 2014 年 7 月以來首次升息，成為近年來第一個升息的東南亞國家，也是 2018 年第一個升息的亞洲國家。印度股市反轉收黑，主要由於 2/1 該國政府即將公佈最新財年的財政預算方案，令投資人暫先退場觀望，加上油價升至三年新高也使得通膨疑慮增溫，打壓大盤表現。
- ◆ **中國股市：**陸股週四回檔修正，結束七連漲，在獲利了結的部位調整賣壓下由券商等前期熱門族群領跌，其餘如地產、銀行與消費股等近期表現優異的板塊所面臨的獲利賣壓也在增大，使得大盤走勢相對震盪，不過兩市成交額仍高達 5,814 億人民幣 (滬市成交 2,880 億元，深市成交 2,934 億元)，且深市成交額高於滬市，加上中小板與創業板跌幅皆小於代表藍籌股的上證 50 與滬深 300 指數，顯示中小型股交易也呈現升溫跡象，並未出現明顯撤離，在此情況下預期陸股依舊強勢可期。
- ◆ **台灣股市：**台股週四震盪終場收紅，早盤在台積電反彈帶動下，指數開平後急拉，盤中最多上漲 110 點，不過新台幣也急速升值險破 29 元，令市場擔憂電子出口匯損壓力大增，引發賣盤趁勢湧出，使得指數震盪拉回，成交值則擴大至 1,602.87 億元；至於以中小型股為主的櫃買市場同樣不敵賣壓，午盤後跌幅擴大。短期來看，大盤在 11250-11300 點附近反壓較重，在台積電等權值股止穩前，除非能有一根帶量長紅棒突破反壓，否則指數要衝過反壓區難度不小。

## 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台中市北區權路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，本公司之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。