

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**FED 週三維持聯邦基金目標利率不變，但對通脹前景表達了鷹派看法。發佈的經濟指標看似確認了美聯儲的通脹觀點：上週初領失業金人數來到 23 萬人次低於市場預期，表明勞動力市場強勁。1 月份 ISM 數據上升至 59.1 表現強勁，細項顯示，美國工廠支付價格觸及近七年高位，第四季勞動力成本增長 2%，增添了通脹憂慮。加上週四公佈的 eBay 以及 UPS 四季度財報喜憂參半，然而分析師對於四季度財報整體表現仍持續上調，預計四季度整體 S&P 500 盈利增速將達 14.9%，市場持續消化 FED 可能加速升息步調及財報等多項消息，四大股指僅道瓊工業指數受惠因利差帶動金融股走揚而收紅 0.14% 收在 26187 點，S&P 500 小跌 0.06% 收在 2822 點，Nasdaq 指數下跌 0.35% 收在 7385 點，費半下跌 0.48% 收在 1355 點。美國 FOMC 會後聲明偏鷹派言論觸發通膨預期，加上美元持續走弱帶動原油以及大宗原物料走強，週四巴西股市在金融以及原物料類股領漲之下，Bovespa 指數上漲 0.69%。
- ◆ **歐洲股市：**美國 FOMC 公佈的會後聲明偏鷹派以及週四部分企業公佈的四季度財報不如預期對歐股造成壓力。FED 上調 2018 年全年的通膨預期，可能使得利率決策比原先預期的來得積極，引發投資人對於殖利率將進一步走升進而形成借貸成本上揚的疑慮，加上製藥商諾和諾德以及電信商沃達豐公佈的四季度財報令人失望，拖累相關類股股價表現，雖有 1 月份歐元區 PMI 為維持高檔表現的 59.6，泛歐 600 指數終場仍下跌 0.50% 收連四黑，三大主要國家指數亦全數收黑，德國 DAX 指數大跌 1.40%，法國 CAC 指數下跌 0.50%，英國富時 100 指數下跌 0.57%。
- ◆ **亞洲股市：**美國總經數據及企業財報報喜抵銷 FOMC 偏鷹言論，美股一反前兩天頹勢反彈亦激勵亞股表現。日股方面，日圓匯率回貶，加上企業財報以及跨國併購報喜，日經 225 指數週四終止連六黑，在電子、金融及汽車類股領漲下終場大漲 1.67%。韓股方面，雖有美股表現激勵，但總經數據多空交戰，1 月份出口年暴增 22.2% 為連續 15 個月成長，創六年最佳紀錄，1 月份 CPI 年增僅 1.0% 低於去年均值的 1.9% 增幅創 17 個月新低，消滅南韓央行升息預期，惟去年 12 月工業生產大減 6% 降低市場樂觀情緒，KOSPI 指數終場僅小漲 0.16%。港股方面，開盤受到美股收紅激勵，但在 A 股再度走跌以及權值藍籌股回檔拖累下，恆生指數終場下跌 0.75%。東協股市漲跌互見，新加坡股市受美股反彈激勵，在航空運輸及金融股帶動下上漲 0.37%，泰國 1 月份 CPI 回落暫緩央行升息預期，在零售、醫療及觀光類股領漲下上漲 0.37%，馬來西亞股市休市，印尼及菲律賓股市持續回檔，分別小跌 0.11% 及 0.29%。南亞印度股市方面，早盤受到美股以及亞股帶動小幅走高，投資人關注年度政府預算，盤中預算公佈，為了明年大選將提供補助於農民窮人等弱勢族群，將使得 18 及 19 財年預算赤字佔 GDP 比重高於原先目標，且可能課徵長期資本利得稅以補充稅基，指數一度大跌逾 500 點，但逢低買盤立即承接，指數快速拉升至平盤附近，1 月 PMI 下滑至 52.4 對指數造成反彈壓力，終場在投資人消化多項消息下指數小跌 0.14%。
- ◆ **中國股市：**中國股市為週四亞股中表現最弱的市場，滬深兩市延續前三天回檔整理態勢，開盤小幅反彈後即一路殺跌，個股跌停潮蔓延，超過 200 檔個股跌停，跌幅近半根跌停板個股更超過千檔，惟超級藍籌股上證 50 單獨撐盤，上證指數直接失守月線，恐慌情緒升溫，午後兩市跌幅擴大，深市跌幅超過 2% 以上，尾盤僅有銀行、保險撐盤下，上證下跌 0.97% 收在 3446 點，深成指大跌 2.65%，中小創跌幅亦超過 2% 以上，兩市成交量放大至 5672 億元，出現放量大跌格局，外資持續透過滬深股通淨流入 4.26 億元。板塊表現僅有航空銀行保險鋼鐵收紅，近日殺跌引發市場資金紛紛選擇離場，尤其是業績地雷股（大幅預虧、業績向下修正、不及預期）更遭市場集體拋售。雖殺跌情緒有點過度蔓延，但也表示 A 股市場越來越重視個股本面的檢視，具備業績增速提升的白馬股仍是這波回檔中相對抗跌的標的，短期來看僅有 A50 撐住，加上內資在年前或有持倉部位調整需求，大幅修正後或將呈現橫向盤整格局。
- ◆ **台灣股市：**美股週三震盪收紅，台股 2 月的第一個交易日，在蘋果即將公布財報前電子權值股三雄台積電、大立光、鴻海率先表態同步點火下，帶領指數開高走高，盤中一度大漲百點衝上 11212 點，重返 11200 點關卡並飛越所有均線，惟市場追價意願不高使得漲幅收斂，11200 點得而復失，終場加權指數上漲 0.51% 收在 11160 點，成交量持續下滑至 1209 億元；反觀 OTC 櫃買市場表現相對疲軟，指數呈現開高走低留下長上影線，終場指數下跌 0.18% 收在 152 點，成交量亦萎縮至 373 億元。外資持續買超 13.78 億元，類股呈現漲多於跌，漲幅最高的是半導體類股，漲幅達 1.4%，造紙、其他電子漲幅也超過 1%，漲價題材族群也持續獲得買盤簇擁，貿易百貨、觀光、電器電纜、食品、油電燃氣也均收紅。受制農曆年前內資短期操作保守，然全球景氣持穩成長，我國經濟成長持續創高，搭配當沖降稅延長 3 年拍板通過，台股技術面多頭架構未遭破壞，政策面持續作多及資金派對尚未結束前，短期高檔震盪緩步墊高格局仍未改變。

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。