

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五全數反彈收高，其中費城半導體指數更反彈逾 3%，不過道瓊工業指數當日高低點差幅高達三點，盤中依舊大幅震盪，而反彈的原因則在於美債利率回穩令市場情緒稍加平復所致。政策消息面上，美國總統川普星期五早些時候簽署了眾議院通過的四千億美元巨額預算法案，提供了未來兩個財政年度的預算總額，但只通過了政府運行到 3 月 23 日的撥款，因此眾議員們要在那之前製定一個到 9 月 30 日截止的財政年度之詳細預算案，而白宮預計 12 日將提出，不過知情人士透露，這份預算將不會是平衡預算，一反美國政府先前的立場，且支出水準可能高於國會上週通過的協議，導致預算赤字飆升，如此公債殖利率將可能再度攀揚，加劇投資人的緊張情緒，因此短期間仍可能面臨震盪加劇的態勢。巴西股市連續第三天收黑，並未受美股反彈的激勵，因市場避險情緒仍高亢，且有數據顯示，美國抽油機數量創 2017 年 1 月以來最大單週增幅，引發投資人擔憂美國原油產量將再上升，油價因而重挫並跌破每桶 60 美元關卡，因此商品股成為領跌大盤的重心。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五收黑觸及六個月最低水準，主要由於投資人擔憂通膨回溫將促使央行加快貨幣緊縮政策的步伐所致，使得歐股波動度指數升至英國脫歐以來的峰值，市場震盪下更令賣壓加速。其央行加速緊縮的疑慮不僅來自美國，英國亦是市場焦點，主因上週四英國央行利率會議後的紀錄顯示，與去年 11 月的預測相比，英國央行在預測期間需要提早緊縮貨幣政策，並加強緊縮貨幣政策的力道，因此根據利率期貨市場顯示，英國央行 5 月份升息的機率已高於 50%，8 月升息機率為 100%，英美兩國的緊縮疑慮增溫讓投資人紛紛退場以待。再者，因先前伊朗宣佈計劃增產且美國原油產量觸及紀錄高位，在油價連跌六日下能源股亦下跌；財報方面，根據湯森路透 I/B/E/S 調查統計，歐洲企業去年第四季盈利增長預估值從數月前的近 18% 下調至 11%，也對大盤形成打壓。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週五全數下跌，受美股重挫拖累。其中日股因市場避險情緒高漲，日圓升值下指數創約四個月以來的收盤低位；韓股在外資賣壓下跌至五個月新低，其中三星電子更收黑 2.83%，因該公司被控賄賂前總統李明博，再陷入行賄疑雲的陰霾中；港股跟隨前夜美股與周遭亞股跌勢，開低走低終場收黑，所幸指數回測半年線有撐，午後維持在半年線上方震盪至尾盤。東協股市收黑，在周遭亞股走低下同步受到負面衝擊。印度股市在以美股為首的全球股市回檔修正浪潮下，同樣面臨收黑格局，並由銀行股領跌大盤。
- ◆ **中國股市：**陸股週五開低走低終場下挫，主要受前夜美股再度暴跌影響，使場內恐慌情緒加劇，其中滬綜指連續跌破 3200、3100 點整數關卡，盤中最大跌幅達 6.11%，所幸尾盤回升至 3100 點上方，不過仍收跌 4.05%，創去年 6 月 16 日以來的近八個月新低，而代表權值股的上證 50 跌幅更一度達 7.5%；深成指盤中也一度失守萬點大關，創業板則跌破 1600 點，三大指數全日表現疲弱。成交量方面，滬深兩市共成交 4,942 億人民幣(滬市 2,721 億元、深市 2,221 億元)，相較前一交易日大幅放量逾兩成，退場賣壓的氛圍相當沉重。從盤勢來看，近期陸股下挫主因有三：1) 自上週三起內地傳出收緊房貸消息，其中廣州地區銀行首套房的房貸利率大多上揚 5% 至 15%，而業內人士表示今年房貸將緊上加緊，令銀行、地產股大跌，成拖累指數元兇；2) 國外盤勢大幅動盪，加上春節長假臨近，只要有風吹草動市場便風聲鶴唳，投資人寧願退場觀望，尤其前期強勢的金融與地產板塊賣壓更是明顯；3) 上週四(2/8)人行將人民幣兌美元中間價上調至 6.2822，創 2015 年 811 匯改以來新高，而在岸價(CNY)最終大貶 664 個基點至 6.3260，雖然上週五人民幣匯價回升，但上週四的罕見重貶卻引發市場關注，政策不確定性下同樣打壓大盤表現。短期而言，金融股等前期強勢股補跌預示著大盤可能進入調整後半段，若春節後走穩，市場便可望從劇烈調整狀態轉為震盪整理。
- ◆ **台灣股市：**台股週五下挫，因前夜美股出現逾千點的跌幅使得電子三雄聯袂遭賣盤攪壓，其中台積電失守 230 元大關，同時也失守半年線，鴻海股價創近一年新低，市值一度跌破 1.5 兆元，而股王大立光亦回測 3,500 元整數關卡，其餘如蘋概股等也成為殺盤重災區，令指數開盤攪破 10200 點，一度大跌 339 點，成交值則高達 1,508.93 億元。與上週二不同的是，上週五指數開低走高跌幅收斂，顯示有低接買盤陸續進場，加上政府也開始釋出企業基本面仍穩固的訊息，因此只要美股持穩，大盤震盪打底後仍有上攻的契機。

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。