

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國勞工部公佈，1月扣除食品和能源的核心消費者物價指數上升0.3%，路透訪查的分析師原本預估為上升0.2%，不過按年升幅則持平在1.8%。數據提振了通脹上升的前景，令市場對美國聯邦儲備理事會(FED/美聯儲)可能被迫更積極加息的擔憂重燃。不過另一數據顯示，美國1月零售銷售跌0.3%，為近一年來最大降幅，分析師預估為增加0.2%。該數據緩和了上述通脹擔憂。投資人相信美國經濟保持強勁，今年實施的減稅將帶動企業盈利和消費者支出，分析師目前對標普500指數成份股企業今年盈利增幅的預估均值為18.9%，這支撐了許多投資人的信心並且引領上週股市呈現強勁反彈創下近五年最佳週度表現。在週一因華盛頓日休市後，週二美股受到沃爾瑪公佈節日季獲利遜於預估，且線上銷售增長大幅下降。公司股價暴跌10.2%，創下1988年1月來最大單日百分比跌幅拖累整體盤勢表現，雖晶片製造商高通調高收購NXP報價刺激半導體類股大漲，投資人仍選擇獲利了結，終場道瓊工業指數大跌近1%收在24964點，S&P 500下跌0.58%收在2716點，Nasdaq收近平盤收在7234點。巴西股市上週受到國際股市反彈及大宗商品價格走揚帶動大漲4.48%後，週一及週二漲勢延續，受到政府主導電力私有化有進一步進展帶動公用事業類股走強，以及養老金改革議程再向前邁進等利多激勵下，Bovespa指數連續五天上揚，終場不受美股走跌影響下，續漲1.19%再創歷史新高。
- ◆ **歐洲股市：**上週在美國公佈優於市場預期的通膨數據後，投資人轉向關注總經成長及企業財報的基本面利多，歐股大漲3.3%創下2016年12月以來表現最佳的一週，週一在美股及多數亞洲主要國家休市下，投資人退場觀望且適度獲利了結，週二在法國預付餐券和餐卡服務運營商Edenred公佈2017年獲利創紀錄且將增加派息、丹麥軟件開發公司Simcorp公佈2017年業績優於市場預期領漲市場，雖有HSBC公佈遜於預期的獲利拖累整體銀行類股表現，泛歐600指數仍上漲0.6%，三大主要歐股除英國富時100收近平盤外，德國DAX指數上漲0.83%，法國CAC指數上漲0.64%。
- ◆ **亞洲股市：**市場未延續上週反彈格局，週一在美股及多數主要亞股休市後市場缺乏導引，因此多處觀望且落袋為安。日股方面，強勢日幣對出口類股持續造成壓力，加上投資人獲利了結，日經225指數終場大跌近1%。韓股方面，在連續五天上漲後獲利了結賣壓沉重，在iPhone X需求下修導致三星電子削減OLED面板產量拖累三星股價影響下，KOSPI指數終場下跌近1%。港股方面，農曆新年假期過後開市首日，恆生指數和國企股指數開高，但盤中因匯豐控股有限公司發布稅前獲利不如預期，盤勢由紅翻黑且全日大幅震盪，終場在金融能源地產類股領跌下恆生指數下跌0.78%，國企指數下跌近1%。東協市場除菲律賓股市外，全數收跌。新加坡股市在電信及房產類股拖累下收跌0.33%，印尼股市盤中一度創下歷史新高，尾盤仍遭獲利了結，終場下跌0.39%，泰國股市收跌0.48%，菲律賓股市則在金融類股領漲下小幅上漲0.14%。印度股市方面，因為政府公布的貿易赤字擴大以及更多銀行披露其在PNB旁遮普國家銀行被詐欺案中的曝險之下，在金融類股拖累之下，Sensex指數連續三天下跌，終場下跌0.21%。
- ◆ **中國股市：**周三是春節前最後一個交易日，A股市場節前效應顯現，人氣稀落，交投清淡。三大股指早盤高開低走，午後再度回升，最終滬指、深成指實現尾盤封關收紅，上證收漲0.45%收在3199.16點，成交量不足1億創新低；深成指收漲0.67%收在10431.91點；創業板指數收跌0.11%，報1646.77點。午後，在鋼鐵、保險、白酒等板塊持續走強下，上證指數震盪走強，漲幅擴大。兩市全天基本維持窄幅波動，即將迎來農曆新年，回顧過去一年，滬指全年先漲後跌封關下跌0.55%，全年振幅17.73%，儘管滬指一度衝高接近3600點，但在年前最後一個月的時間裡出現斷崖式下跌再度回到起點。在全球貨幣政策加速收縮的背景下，中國金融週期面臨調整的壓力，疊加宏觀經濟運行的週期性下行，2018年A股市場運行的宏觀環境弱於2017年，依託於估值修復的投資收益來源面臨較大挑戰，投資收益將主要基於上市公司盈利能力的超預期水平增長。
- ◆ **台灣股市：**春節休市。

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。