

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四收紅，由於白宮官員週三表示，主要貿易夥伴加拿大與墨西哥將能豁免關稅，全球貿易戰的擔憂因而消退，而總統川普於週四稍早一項電視轉播的會議上，也重申了該豁免的決議，使得美股於震盪走勢中拉升。值得關注的是，川普在美國下午時間已正式簽署鋼鋁進口關稅的法案，將於 15 日後生效，並永久排除墨西哥與加拿大，同時並允許其他國家申辯為何他們亦可豁免關稅，等於對其他國家也留有豁免的彈性空間，川普態度的軟化對股市形成提振，但因投資人等待週五即將公佈的非農就業報告，漲幅因而受限。巴西股市連續第三天下跌，主因中國鋼鐵業者冬季鐵礦砂庫存創新高，市場出清存貨壓力沉重，新加坡鐵礦砂期貨價格跌破每公噸 70 美元防線，而中國大連市場期貨價及倫敦市場現貨價也同步走低，單日下跌幅度在 3.5% 以上，使得鐵礦砂巨擘淡水河谷成為拖累巴西大盤的最重個股；此外，全球第三大商業飛機製造商 Embraer 因最新一季獲利低於市場預期，股價下跌逾 3%，也對大盤形成壓抑。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四連續第四天上漲，僅原物料與零售股下跌，因歐洲央行(ECB)利率決策會議後總裁德拉吉對通膨的謹慎言辭拖累歐元走低(歐股收盤後、美股收盤前則又反彈走升)，進而提振出口股，同時併購消息依舊成為大盤利多。貨幣政策方面，歐洲央行昨日公佈利率決議結果，維持三大基準利率不變(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%)，一如預期，且在聲明中重申，將維持超寬鬆貨幣政策立場，政策利率仍將維持低位，直至 QE 計劃結束很久之後，也提到每月 300 億歐元淨資產購買計劃會持續到 2018 年 9 月，如有必要將延長，但在聲明中刪除了「若展望惡化，將增加購債規模」的措辭，市場解讀刪除上述措辭是為日後結束超寬鬆貨幣政策鋪路，但市場更在意的是德拉吉的談話內容，因其表示政策仍將對經濟發展作出回應，且通膨資料仍然低迷，這樣的謹慎言辭重壓歐元，也為歐股提供喘息空間；此外，歐洲央行將 2018 年歐元區預估經濟成長率由 2.3% 調升為 2.4%，顯示政治風險升高雖隱然可見，但經濟展望依舊樂觀。併購消息方面，西班牙建築商 ACS 股價急升 8.7%，因之前有報導稱，該公司正在與義大利基礎建設集團 Atlantia 磋商，分拆西班牙高速公路特許營運商 Abertis 的股份，以避免敵意併購的競購戰，而 Atlantia 也證實，正在與 ACS 就分拆 Abertis 事宜展開初步磋商，併購熱潮持續成為大盤利多。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四近乎全數上漲，因美國白宮表示基於國安考量，加拿大、墨西哥和其他一些國家可能豁免於鋼鋁進口稅，川普保護主義態度放軟下對亞股形成激勵。其中日股除受惠於上述利多外，由於日本上一季(2017 年 10-12 月)扣除物價變動後的實質 GDP 成長率自 2/14 公佈(1 次速報值)的季增 0.1% 上修至季增 0.4%，連續第八季呈現增長，以年率換算自 1 次速報值的成長 0.5% 大幅上修至成長 1.6%，也連續第八季呈現增長，這項紀錄是 28 年來首見，其中民間最終消費支出(個人消費)季增 0.5%(同於 1 次速報值)，企業設備投資季增 1.0%(1 次速報值為季增 0.7%)，連續第五季呈現增長，顯示日本內需確實有升溫的跡象，進而支撐日股向上，不過因投資人正等待美國正式公告關稅計畫的細節，避險情緒無法大幅降溫下日圓走強，壓抑大盤漲幅；韓股在美國鋼鐵關稅可能網開一面的消息激勵下，由鋼鐵與造船股領漲；港股開高走高終場收紅，陸續站上 5 日線及月線，主要受惠於美國可能對部份國家採取豁免鋼鋁進口稅，加上中國出口數據意外強勁，進一步提振指數表現。東協股市漲跌互見，其中台股因傳泰國國家石油公司(PTT)將成為法拉利在中國 A 股融資的投資方，且融資金額高達 10 億美元，儘管公司階層予以否認此消息，但引入 PTT 為 A 股投資方的是樂視創始人賈躍亭，該人在中國國內信用不佳，致使 PTT 近期股價表現持續受到拖累，連帶影響大盤，而菲律賓在市場等待今日即將公佈的 1 月份貿易收支數據下收黑，其餘東協股市則因貿易戰疑慮暫緩而上揚。印度股市終止連六跌反轉收紅，在全球貿易戰與國內銀行詐貸案的雙疑慮同步降溫下提振大盤表現。
- ◆ **中國股市：**陸股週四反彈上漲，其中深成指率先站回 5 日均線上方，午後滬綜指成功收復 10 日均線及年線。消息面上，由於中國外交部長王毅表示，今年將向全球推薦雄安新區，激勵相關概念股強勢拉升，包括東協自貿區、京津冀城市群(涵蓋北京市、天津市和河北省的兩市一省的區域發展戰略，可視為首都經濟圈的擴展)、珠海橫琴(繼天津濱海新區和上海浦東新區之後，中國第三個國家級新區，作為緊鄰澳門的廣東自由貿易試驗區之一)、雄安新區等概念股表現強勢，此外，諸如區塊鍊等前期偏弱的族群以及晶片股則與歐美科技股同步走強，共同推升大盤。經濟數據方面，中國 2 月份出口與去年同期相較大幅成長 44.5%，創近三年高點，遠高於預期的 11%，貿易順差也因此擴大至 337.43 億美元，由於貿易戰壓力當前，加上春節的淡季因素，但中國 2 月份出口卻意外大增，顯示全球經濟復甦力道仍存，尤其新興市場需求較大，不過春節的滯後因素可能令 3 月出口增幅放緩，從出口國家來看，主要為東南亞國家和金磚國家，其中對俄羅斯、巴西、印度、印尼等國皆有高於 30% 的增長，若要撇除春節因素，將前兩個月合計的出口數據客觀來看，今年前兩個月出口年增 24.4%，表現亦相當優異，因而提振出口績優股走強。整體而言，因昨日滬深兩市共僅成交 4,030 億人民幣(滬市 1,759 億元，深市 2,271 億元)，較前一交易日進一步量縮約 6%，顯見投資人追價意願相對較低，預計指數仍以利基型個股或族群表現為主。
- ◆ **台灣股市：**台股週四大漲，主要受到美股期指回穩帶動，因此早盤由台積電領軍反攻，聯電也因為庫藏股強攻漲停，而鴻海、大立光、國巨等權值股同步齊彈，不過由於強勢族群比特幣概念股明顯拉回，令指數漲幅

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台中市西區民生路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。

由盤中原先大漲逾百點壓縮至終場上揚約 78 點，但仍成功收復月線與季線，成交值則處於不溫不火的 1,204.8 億元，至於以中小型股為主的櫃買市場同樣開高震盪，其中生醫股持續扮演強勢指標。指標股或族群方面，鴻海則因子公司 FII 上市案昨日將接受中國證監會審議，集團演出慶祝行情；至於被動元件因為龍頭廠國巨昨日舉行法說會，吸引市場追價買盤湧入；生醫股則續由中裕帶隊領漲；至於顯示卡族群則因傳出多家政府將關閉虛擬貨幣交易所，加上又有駭客攻擊事件，引發市場擔憂下股價受到壓抑。整體來看，近期強勢股雖有拉回跡象，但多方力守年線，另外又有股東會前夕的融券回補，預期指數震盪幅度將加劇。

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。