

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四漲跌互見，主要受到川普政府執行政策能力充滿不確定性的影響所致。政治消息面上，雖然週三時川普接受紐約時報訪問才警告調查不要越界，但根據彭博社報導，特別檢察官穆勒(Robert Mueller)已正在調查涉及川普總統與他的官員之廣泛商業交易，負面消息再度出現令已處於歷史新高的美股表現受到壓抑。財報方面，截至週四早上為止，已有 76 家 S&P 500 企業公佈季報，其中有 76% 獲利優於預期、74% 銷售優於預期。巴西股市小幅下跌，因市場在該國企業財報季開始之前選擇退場觀望所致。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四表現錯綜，主受歐洲央行(ECB)利率決策會議後訊息相對不一的干擾所致。利率會議方面，ECB 決定維持超寬鬆貨幣政策不變(聲明中稱，每月 600 億歐元的淨資產購買計劃若有必要將持續到 2017 年 12 月或以後)，並維持利率在紀錄最低水準(隔夜貸款利率 0.25%、隔夜存款利率-0.4%、主要再融資利率 0%)，不過正當市場預期 ECB 將於秋季開始逐步取消極度寬鬆的貨幣政策時，其卻在聲明中強調若經濟前景惡化，不排除加碼購債，這樣的訊息釋出後歐元一反近幾週的漲勢轉折向下，同時也進一步拉抬指數表現，儘管上述措辭對市場形成利多，但根據 ECB 其他官員透露，仍將可能在 9/7 的下一政策會議上開始討論「收緊」議題，最快可能於 10/26 的會議上做決定，導致歐股於尾盤走低，收盤時漲跌互見。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四漲多跌少，主要由於前夜美股再創新高的激勵。其中日股在日本央行維持寬鬆立場之際收紅，昨日日本央行舉行利率決策會議，決議將短期政策利率維持於現行的-0.1%不變，作為長期利率指標的十年期國債殖利率目標也維持於 0% 左右的水準不變，且為了達成該目標，長期國債收購額將大致維持於現行的年增約 80 兆日圓不變，另將今、明兩財政年度 GDP 成長率估值分別上調 0.2%與 0.1%至 1.8%、1.4%，不過將 2%通膨目標達成時間從原先預估的「2018 年度左右」延後至「2019 年度左右」，整體來看展望相對樂觀；韓股上漲連續第六度創歷史新高，主受政策與權值股財報表現佳的雙重提振，政策方面，該國總統文在寅表示，將致力轉形成福利國家並減少收入差距，未來五年可能會投入 178 兆韓圓達成基本時薪增長與補助等目標；財報方面，塑化暨電池業者 LG Chem 因第二季淨利年增 57%，股價上揚 2.35%激勵大盤走升；港股連九升續創兩年高位，主受美股前夜表現強勁的提振。東協股市下跌居多，因投資人觀望歐洲央行利率會議結果，致使買盤縮手。印度股市小幅收黑，主受部份企業財報表現不佳的影響，其中該國汽車製造商 Bajaj Auto 淨利衰退 19%，主因該國政府對汽機車排放廢氣標準的法規改變(自今年 4/1 起禁售部份車款)，同時將適用新的 GST 稅制所致，而一家 IT 企業 Mindtree 也因低於預期的季度獲利令其股價下挫 4.45%，在市場重新檢視財報的情況下指數走降。
- ◆ **中國股市：**陸股週四連續第三日上漲，續創 4/14 以來的逾三個月高位，儘管近期表現強勢的鋼鐵、煤炭與有色金屬板塊集體回落，但午盤過後地產股集體拉升，使得指數進一步墊高。消息面上，中國萬達集團(旗下包括商業、文化、網絡、金融四大產業集團，萬達商業是全球最大的不動產企業，文化集團是中國最大的文化企業，同時也是世界最大的電影院線運營商、世界最大的體育公司，萬達金融是中國最大的網路金融企業)出售旗下飯店與文旅項目交易案突然出現重大轉折，原先預計的買家融創中國只買下文旅項目，而酒店則轉賣給半途殺出的富力地產，儘管評論認為這或許和北京當局的監管升級相關，但這也代表中國官方亟欲控制企業槓桿過高的問題，同時也意味著地產企業未來將可插足跨領域產業的可能性，因而帶動地產股集體上揚。
- ◆ **台灣股市：**台股週四開高後小幅收黑，因市場原期待台積電昨日發放的千億元股利將成為大盤另一波資金動能，不過新臺幣匯率卻逆勢走貶，引發市場擔憂外資匯出疑慮，加上大立光、可成等蘋概股及漲多的高價股也走弱，使得指數在平盤上下狹幅震盪，買盤未能延續，不過成交值仍在千億元以上的水準(1,019.39 億元)。族群方面，由於里昂證券前幾日指出蘋概指標股、金屬機殼供應商可成今年以來股價已大漲七成，隨新 iPhone 的換機預期已經廣為市場知悉，加上最快得到明年下半年才可能加入蘋果 OLED 版 iPhone 機殼供應商行列，因而調降投資評等至「劣於大盤」，讓可成股價出現連續三根黑棒，同時打壓蘋概股表現。短線來講，現階段資金大致在高價股、權值股與蘋概股之間輪動，只要成交量能穩定維，預期盤勢仍將維持高檔整理格局。

## 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。