

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國經濟數據表現喜憂參半，且葉倫演說未提及貨幣政策，但受惠川普稅改露出曙光下，上週五美國股市漲跌互見，其中道瓊創近三週來首度收紅。經濟數據方面：美國 7 月耐久財訂單 MoM-6.8%，創下 2014 年 8 月以來最大跌幅，主因受到飛機訂單下滑所致，但扣除運輸的核心耐久財訂單 MoM+0.5%，為連續第 3 個月增長，顯示企業仍擴大資本支出，有助美國景氣持續回溫。葉倫演說內容：主席葉倫在 Jackson Hole 全球央行年會上致辭表示，應當溫和調整金融監管機制，但內容並未提及貨幣政策，美元指數因而刷新 2015 年 1 月以來新低至 92.42；川普稅改政策：川普首席經濟顧問柯恩表示，川普將於下週三訪問密蘇里州時，公開推動呼籲稅務改革政策，上述利多發言推升美股走勢；特別股指數方面：因葉倫演說並未提及升息時點，及未來 QE 政策何時退場，市場投資氛圍呈現謹慎觀望，避險需求帶動特別股指數上揚 0.06%；巴西股市方面，BOVESPA 指數小跌 0.08%，全球央行年會前夕，市場交投略顯清淡，盤勢處於區間震盪。
- ◆ **歐洲股市：**上週五歐洲主要股市收黑，市場聚焦德拉吉談話內容，投資氛圍偏謹慎買盤退場，歐洲道瓊 600 指數小跌 0.12%，收在 374.07 點，德國 DAX-30 指數小跌 0.11%，收在 12,167.94 點，法國 CAC 指數小跌 0.17% 至 5104.33 點，英國 FTSE-100 指數小跌 0.08% 至 7,401.46 點，上週五 ECB 總裁德拉吉表示，在歐元區實現通膨目標之前，歐洲央行都必須“保持警惕”，重申貨幣政策寬鬆的立場不變，即使德拉吉發表鴿派的談話內容，但在葉倫未提及貨幣政策立場下，歐元兌美元仍呈現升值的走勢，盤中一度刷新 2015 年 1 月新高至 1.1941 價位。
- ◆ **亞洲股市：**上週五亞洲股市漲跌互見，市場靜待 Jackson Hole 全球央行年會，美歐央行主席是否釋放縮減 QE 的訊號，金融市場的投資氛圍偏謹慎保守。日本股市方面：上週五日經 225 指數小漲 0.51%，收在 2 萬點關卡下方，市場交投略顯清淡，週線連 6 週下跌，創下 2014 年 1 月來最長跌勢；南韓 KOSPI 僅小漲 0.11%，投資信心下滑壓抑市場買氣；東南亞股市多數收跌，全球央行年會召開前夕，市場交投略顯清淡下，多數股市區間震盪；東協五國跌多漲少，馬來西亞及新加坡股市較弱，跌幅落在 0.4% 上下，馬來西亞股市創兩週來新低，反應權值股獲利不佳拖累大盤；新加坡股市因金融及地產股下跌拖累；反觀印尼股市逆勢上漲 0.36%，表現相對強勢，持續反應上週央行意外降息，且預期未來盧比匯率仍穩定，以盧比計價資產將續保吸引力，盤面上由工業及必需性消費類股領漲；印度股市方面：上週五 SENSEX 指數小漲 0.09%，大盤呈現區間震盪，央行年會前夕，市場交投清淡。
- ◆ **中國股市：**上週五上証指數震盪走高，最終大漲 1.83%，創今年來最大單日漲幅，收在 3,331.52 點，突破 3,300 點整數大關，刷新去年初 2,638.30 點“股災底”以來新高。兩市合計成交 4,661 億元，行業板塊全線上揚，銀行、保險、券商三大金融板塊與煤炭、有色、鋼鐵三大週期板塊強勢領漲。近期 A 股強勢反彈，主要源自兩點：第一、此前市場調整已使獲利了結壓力有所釋放；第二、朝鮮局勢及 FED 升息干擾等，導致海外市場波動等因素緩和。展望後市，近期市場熱點交替活躍，但仍缺乏市場的持續性，且多空呈現謹慎的態勢，但滬深兩市均線已成多頭排列，顯示市場上攻的意願強勁，但由於量能不濟有所欠缺，因此預期短期市場震盪幅度將加大。
- ◆ **台灣股市：**上週五早盤台股指數開高走低，傳出亞光慘遭分盤攪壓跌停影響，部分二線光學個股因而走跌，但隨即受惠股王大立光股價創新高，及 IC 設計與 PCB 族群大漲帶動，指數翻黑後隨即回到平盤之上，終場台股上漲 26.55 點或 0.25%，收在 10,515.51 點，成交值為 1,197.06 億，週線收紅；櫃買指數開高震盪，終場上漲 0.52 點或 0.38%，收在 138.15 點，成交值為 364 億元，日線連 9 紅，週線連 2 紅。盤面結構方面：類股表現漲多跌少，其中航運股漲幅逾 1% 居冠，電機、食品及生醫緊迫在後，漲幅接近 1%，表現不遑多讓。籌碼動向方面：外資重回買超台股行列，上週五買超 58.9 億元，期貨淨多單處在 50,656 口，已連 2 天站穩 5 萬口之上，短期外資期現貨偏多操作，加上資金呈現健康輪動，若成交量能站穩千億水準，將有利本週大盤挑戰前波高點 10,619。

## 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 台中市南區南屯路 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。