

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**市場靜待週五非農就業報告，加上週一美股勞工節休市前夕，美國股市的交投略顯清淡，其中標普 500 及道瓊月線連 5 揚。經濟數據方面：美國 7 月核心個人消費支出物價指數(PCE)年增率 1.4%，創下 2015 年 12 月以來最小升幅，核心 PCE 為 Fed 偏好的通膨指標，目前仍低於 Fed 的 2% 官方目標，12 月升息預期再次跌破四成，低利率環境可望持續帶動美股溫和上揚；油價走勢方面：8 月 OPEC 石油產出下降 17 萬桶/日，脫離 2017 年產出高峰值，目前石油減產協議執行率為 89%，高於 7 月份 84% 的水準，上述利多激勵週四油價大漲；特別股指數方面：反應 12 月 Fed 升息預期下滑，預期利率將呈現緩升的格局，週四特別股指數上漲 0.23%；巴西股市方面，BOVESPA 指數小跌 0.07%，整體市場交投略顯清淡，投資買盤觀望美就業報告，盤勢僅處在狹幅區間盤整。
- ◆ **歐洲股市：**北韓政治緊張情勢已消退，加上歐元區通膨溫和上揚，投資信心回籠帶動市場買盤，週四歐洲主要股市收紅，歐洲道瓊 600 指數上漲 0.77%，收在 373.88 點；德國 DAX-30 指數上漲 0.44%，收在 12,055.84 點；法國 CAC 指數上漲 0.58% 至 5,085.59 點，英國 FTSE-100 指數上漲 0.89% 至 7,430.62 點。經濟數據方面：歐元區公佈 8 月 CPI 年增率 1.5%，距離 ECB 官方目標 2% 仍有差距，顯示歐元區通膨壓力相對溫和，降低短期 ECB 宣佈推出 QE 退場計劃的可能，市場預期資金寬鬆可望延續一段時間，推升週四歐洲主要股市溫和收高。
- ◆ **亞洲股市：**週四亞洲股市漲多跌少，因東北亞地緣政治風險降溫，信心回穩帶動資金回流亞股。日本股市方面：日經指數週四升兩週新高，受惠美國經濟數據亮眼，推升美元兌日圓的漲勢，帶動汽車及金融股等景氣循環股上揚，週四日經指數上漲 0.72%，收在 19,646.24 點，盤中一度觸及 19,687.99，為 8 月 17 日以來新高，本月累計下跌 1.4%；反觀南韓 KOSPI 小跌 0.38%；東南亞股市除印尼外，其餘股市普遍上漲，受中國 8 月 PMI 意外強勁，加上美國 Q2 GDP 獲上修，其中新加坡股市收逾兩週新高，受到金融權值股大漲所帶動，但月線則跌 1.4%，結束連續第 7 個月的漲勢，並創下近 9 個月來最差表現；印尼股市則小跌 0.14%，日線連 4 黑，月線則連 7 紅；馬來西亞股市因假期休市一日；印度股市方面：SENSEX 指數小漲 0.27%，反應地緣政治風險消退，加上樂觀預期消費旺季，推升近期印度股市的表現。
- ◆ **中國股市：**週四滬深兩市維持震盪走勢，上証指數受銀行、保險等板塊走弱拖累表現較弱，盤中一度失守 5 日均線，但下午受有色、煤炭等板塊反彈影響，隨後在 5 日均線上方震盪。另外，次新股和高送轉等題材個股盤中再次走強，帶動創業板表現相對強勢，目前板塊互有輪動之下，整體盤勢表現相對健康。經濟數據方面：中國 8 月製造業 PMI 指數為 51.7，高於 7 月的 51.4 及預期的 51.3，為連續第 13 個月處在榮枯線 50 之上，主要受生產及新訂單兩大指數推升，去產能及環保督查則推高購和出廠價格指數，雙雙創下年內以來新高水準，但仍需留意上游產品價格大漲，恐推高下游企業的營運成本。但整體而言，中國經濟仍保持一次韌性，有利未來景氣企穩回升。

整體而言，資金面維持寬鬆且技術線型偏多下，中國股市 9 月仍有行情可期。首先、就資金面觀察：從央行向市場投放資金方面來算，雖然連續兩天維持資金淨回籠狀態，但是從長、短期 Shibor 利率來看，週四呈現全線下跌的態勢，顯示銀行間無流動性緊俏疑慮，加上從外資流入的情況來看，滬股通已連續 7 日維持淨流入狀態，且流入的幅度並沒有減少的跡象，說明外資對於 9 月行情樂觀；再者、滬深兩市已站穩所有均線之上，技術面有利中國股市漲勢延續。

- ◆ **台灣股市：**週四台股指數開高震盪，在內外資同步作多之下，終場上漲 16.38 點或 0.15%，收在 10,585.78 點，月線連 9 紅，成交值放大至 1,269.73 億，創近 3 週以來單日新高；櫃買指數受大盤強漲激勵，終場上漲 0.71%，收在 139.93 點，成交值放大至 456.95 億元。盤面結構方面：類股表現漲跌互見，生醫類股大漲 2.36%，表現最為強勢，反觀先前漲勢凌厲的 Nor Flash 類股，週四表現較弱，造紙類股亦呈現漲多修正。籌碼動向方面：外資連 2 日買超台股，週四買超 13.59 億元，期貨淨多單處在 54,319 口，短期籌碼面回穩有利大盤。週四盤後 MSCI 調高台股權重生效，目前大盤也順利站穩所有均線，加上成交量持續維持千億水準，下週台股將有機會挑戰前高 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。