

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三小紅做收，早盤時由於北美自由貿易協定(NAFTA)再協商的第二回合談判在週二結束後並未出現重大突破，而下一回合談判將於 9/23 開始，使得指數表現受到壓抑，不過隨後因川普與國會領袖達成協議，延長調高聯邦政府債務上限的期限三個月至 12/15，在政府避免關門的利多激勵下支撐大盤不墜。值得注意的是，Fed 副主席 Fischer 週三宣佈，將於 10 月中辭職，分析師表示他的辭職可能降低葉倫再獲任命的機會，因他們兩人貨幣政策立場相近，這位後續的貨幣政策增添變數；此外，颶風艾瑪已登陸加勒比海地區，佛羅里達州已宣佈進入緊急狀態，在美國即將遭遇第二次天災、可能損失數百億美元的情況下 Fed 於年底加息的機率更低。巴西股市上漲逾 1% 並突破 2010 年 11 月初以來的高位，創金融風暴以來的新高，主因最新公佈的 8 月份通脹 2.46% 創 18 年以來的低位，在農作物豐收與政府財政撙節下物價壓力已不復見，更令市場預期巴西央行將有更多降息空間，此外，儘管央行利率決策會議的結果在盤後才會公佈，但市場已普遍預期年底前央行仍將降息 4 碼至 7.25%，在上述利多消息激勵下巴西股市表現凌厲。貨幣政策方面，巴西央行一如預期降息 4 碼至 8.25%，基準利率創 2013 年以來新低，將可望進一步刺激經濟增長。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三收盤錯綜，主受國際政局擔憂持續與歐洲央行(ECB)即將召開利率決策會議的影響。其中德國股市在汽車股走強下攀揚至近十日高位，因義大利與美國合資的車廠菲亞特克萊斯勒股價上漲 4.3%，在中國汽車製造商有意收購的預期支撐下股價升至紀錄高位，連帶提振另一汽車權值股戴姆勒股價大漲 3.2%，同時這兩家汽車股也受到巴克萊與高盛上調投資評級的帶動，在券商的積極評論下令估值偏低的汽車股買氣上升，而歐洲汽車類股指數也因此勁揚 1.7%，為表現最佳的族群。不過金融股賣壓沉重，在 ECB 利率決策會議前表現趨弱。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三漲跌互見，因市場仍持續受北韓可能有進一步動作的陰霾籠罩。其中日股連三跌創二週以來的低位，在北韓引發的避險情緒居高不下退下日圓走強，壓抑大盤受挫；韓股同樣處於跌勢之中，主由汽車股領跌，因現代汽車週二表示又有一家中國廠房停工，原因是該公司延遲付款，德國零件廠因而拒絕供貨，令現代汽車終場下挫 1.45%、姊妹廠起亞汽車更重挫 3.67%，加上最近川普還威脅撤銷與南韓的自由貿易協定，無疑讓情況雪上加霜，為大盤蒙上一層陰影；港股繼續回檔修正，主受中資金融股領跌大盤所致，因前期大盤漲勢由該族群帶動(因財報優於預期且 8 月初時中國國務院擬放寬外資在銀行、證券、保險業的持股上限)，在投資人退場觀望下反而易受獲利了結賣壓的影響。東協股市漲跌互見，在北韓週末可能進一步試射導彈的疑慮下投資人表現相對謹慎。印度股市收黑，主受北韓局勢可能升級的負面影響所致。
- ◆ **中國股市：**陸股週三先抑後揚，呈現連四漲格局並續創波段新高，主要由於盤中資源股、鋰電池等熱點板塊輪番起漲，使得上綜指由黑翻紅，而創業板指數表現較為強勢，全天維持震盪走高態勢，臨近尾盤在半導體、無人駕駛等科技類題材板塊帶動下，更是突破 1900 點整數關卡，滬深兩市成交量則再次放大至 6 千億人民幣以上(滬市 2,620 億元，深市 3,392 億元)，代表市場風險偏好情緒顯著升溫。整體來看，相較於主板與中小版，創業板指數今年來仍為負報酬率，而最新公佈的業績中報顯示成長股盈利維持高增長態勢，估值偏高的壓力因而減輕，再加上近期隨著北韓地緣政治事件不斷升級，除日幣外的亞洲多數貨幣持續貶值，但人民幣卻不斷升值，近一個月在亞幣中升值幅度居冠，而中國央行昨日更將美元兌人民幣中間價上調至 6.5311，創 2016/5/18 以來最高水準，在基本面與資金面的雙雙提振下，陸股後市依舊有上漲空間。
- ◆ **台灣股市：**台股週三下跌，主要由於權值股賣壓湧現，而賴揆概念股及電動車概念股也難抵跌勢，使得指數在中場過後急殺，成交值則微增到 1,197.59 億元，至於櫃買市場則爆量震盪由紅翻黑，成交值 588.28 億元創十年來新高。從盤勢上來看，二線光學股持續吸金，不過在美股前日下跌約 1% 的打壓下，台積電與鴻海難逃外資賣壓，而大立光股價也失守 5,900 元大關，至於蘋概股雖有業績撐腰但賣壓依然不小，令大盤欲振乏力。整體而言，在北韓局勢不明與蘋果新機即將發表的多空交互影響下，台股後市維持震盪的可能性高。

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台中市南區南區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，本基金之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。