

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四漲跌互見，在利率持續走低下金融股成為拖累大盤的主要族群，其中高盛股價於 8/7 上漲至 3 月以來高點後，至今下跌逾 7%，呼應了美國十年期公債殖利率下滑 20 個基點的跌勢。導致利率走低的原因有四：1) 近期北韓緊張局勢不時發生，儘管最後消息趨於平淡，但仍讓不確定性高居不下，在避險買盤進駐下美債表現獲得支撐；2) 川普政策執行進度仍待考驗；3) 通膨出現停滯；4) 颶風來襲重創美國部份地區經濟。加上歐洲央行始終不離鴿派立場，因此根據聯邦基金利率期貨市場的數據顯示，投資人預期聯準會下次升息的時點，已由原先的今年 12 月遞延至明年 9 月份，讓金融股失去上漲動能，進而拖累大盤表現遲滯。特別股在金融股表現受到壓抑的情況下收黑。巴西股市因獨立紀念日休市一天。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四上漲，主要由於歐洲央行(ECB)利率決策會議後總裁德拉吉發表鴿派談話支撐股市攀揚。貨幣政策方面，ECB 決議維持現行的超低利率及購債計畫不變，而官員也已開始審慎初步討論量化寬鬆(QE)政策的未來，包括探討明年 QE 計劃的各種購債規模與效期組合，帶動歐元一度飆升 1.2% 至兩年多來高點，不過總裁德拉吉強調，目前只是初步討論，可能到 10/26 利率會議才會做較明確的決定，而這部份的言論已在投資人預料之中，因此市場反應並不悲觀；除此之外，德拉吉特別強調歐元的強勢，表示央行正密切監督歐元對歐元區通膨與經濟成長的影響，這令許多人認為，歐元上漲是 ECB 不願宣佈縮減振興措施的主要因素，亦讓市場定調 ECB 仍維持鴿派立場。ECB 對後市經濟展望方面，其將 2018、2019 年通膨預估值分別從原先的 1.3%、1.6% 分別下調至 1.2% 與 1.5%，不過調高了今年 GDP 成長率預估值至 2.2%，原預估值為成長 1.9%，預期景氣復甦的態勢不變。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四除陸股外普遍回升，因美國債務協商有譜、美股回彈上揚所致。其中日股小幅上漲，在避險氛圍減弱下結束連三黑格局；韓股反彈更超過 1%，因據傳美國不會撤出美韓自由貿易協定，與此同時川普放低姿態，表示軍事行動不是他的首選，進一步降低朝鮮半島緊張情勢，大盤聞訊上揚；港股開高走低、終場下跌，早盤時雖受到美國總統川普與國會達成債務上限與政府融資措施延長的協商提振，同時以萬科為首的房產股走強亦有激勵(因 8 月份銷售明顯增長)，不過由於中資金融股持續回落，在 ECB 利率會議前市場依舊趨於謹慎下壓抑大盤表現。東協股市收紅，僅新加坡股市小黑做收，因美國政府停擺與北韓局勢緊張的擔憂緩解，其中泰國股市創 2013 年 5 月以來的最高收盤價位，主受能源股表現強勢的提振。印度股市開高走低、終場持平，在包括 ECB 利率會議即將召開與週末北韓會否試射導彈的外部不確定性氛圍影響下，投資人選擇退場觀望所致。
- ◆ **中國股市：**陸股週四結束連四天漲勢，終場收黑，尾盤前包括上綜指、深成指與創業板指數維持弱勢震盪的走勢，不過臨近尾盤時受資源股下挫的拖累，指數快速下探，令上綜指失守 5 日與 10 日均線，而滬深兩市成交量雖較前一交易日放量約 5% 至 6,287 億人民幣(滬市成交 2,640 億元，深市 3,647 億元)，但在近期板塊輪動過快之下大盤出現停滯，使得調整壓力逐步加大。從盤勢觀察，昨日藍籌股除地產板塊表現較強外，其餘均回調，而地產股上漲主要受惠於部份港股通新貴如金地商置、中國金茂等 8 月份合約銷售額大幅增長，在資金追捧香港的二線內房股下，內地的地產股也同樣受資金青睞，然而其餘板塊因熱點題材降溫，使得地產股獨力難撐，大盤因而暫時回落。
- ◆ **台灣股市：**台股週四開高走低、終場下跌，早盤時受太陽能與塑化族群表現強勁的帶動，指數一度站上 10600 點，不過午盤受櫃買指數下挫影響，台指期 11 點 40 分瞬間急跌翻黑，導致台股轉而急殺，成交值也因而放大到 1,309.07 億元。盤勢上來看，塑化類股受惠於原物料短缺與報價推升等激勵，族群表現相對大盤強勢，不過蘋概股則明顯下挫，因有分析師認為蘋果於 9/12 發表 iPhone 8 後，未來一至三個月內指數會回檔 1% 至 10% 不等，利空影響蘋概股表現，即使營收大幅成長，但業績題材仍不足支撐股價回升，同時先前強勢的二線光學股受獲利了結賣壓出籠衝擊，令以中小型股為主的櫃買指數率先走低，反而引領加權指數跟跌。

## 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高雄市中區四維三路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，本公司之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。