

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**受到東北亞地緣政治動盪再起，北韓威脅在太平洋試射氫彈，上週五美股平盤上下震盪，四大指數僅道瓊下跌外，其餘三大指數皆小漲作收，惟漲幅皆控制在 0.5% 以內，其中道瓊下跌主因受到 iPhone X 遞延，加上 iPhone8 銷售不如預期，導致 Apple 股價創 1 年多來最大單週跌幅。油價走勢方面：上週五 OPEC 與俄羅斯等聯合減產的產油國在維也納舉行會談。根據外電報導，俄羅斯能源部長會後表示，產油國正商討為抑制供應而延長減產協議，加上美國至 9 月 22 日當週，石油鑽井數進一步降至 744 台，美國石油鑽井機已連降三週，創下 6 月份以來單週新低，上述消息激勵上週五油價的漲勢；特別股指數方面：因東北亞地緣政治情勢升溫，避險需求帶動特別股表現，上週五指數上漲 0.14%；巴西股市方面，BOVESPA 指數小跌 0.28%，受地緣政治動盪干擾，市場交投略顯清淡，投資買盤因而退居觀望，盤勢處狹幅區間震盪。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲 PMI 數據表現亮眼，抵銷英國遭穆迪降評利空，上週五歐洲主要股市漲多跌少，歐洲道瓊 600 指數上漲 0.09%，收在 383.22 點；其中德國 DAX-30 指數小跌 0.06%，收在 12,592.35 點；法國 CAC 指數小漲 0.27% 至 5,281.29 點，英國 FTSE-100 指數上漲 0.64% 至 7,310.64 點。經濟數據方面：因訂單及投資回溫帶動出口成長，加上就業市場呈現復甦下，歐元區 9 月製造業 PMI 初值勁揚，由 8 月的終值 57.4 攀升至 58.2，創下近 6 年多以來的新高水準，其中歐元區兩大經濟體-德國及法國，雙雙創下近 77 個月以來的新高，透露歐元區經濟前景改善。英國脫歐進程：英國首相 May 上週五在義大利發表演說，正在評估退出歐盟的相關細節，並重申在 2019 年 3 月後執行兩年的過渡期，屆時英國仍享有歐盟單一市場准入，但演說中並未提及“分手費”的具體數額。英鎊兌美元一度跌破 1.35 關卡，最終跌幅收窄。
其他消息方面：國際信評機構穆迪下調英國長期債務評級，從 Aa1 下調至 Aa2，並將展望從負面調至穩定，英國優先無擔保債券的評級同樣從 Aa1 下調至 Aa2。英國評級慘遭穆迪下調的主因是：鑒於英國在退歐中將面臨諸多挑戰及國內政治局勢紛擾，導致英國經濟競爭力恐下滑，並帶來巨大的財政壓力，不利未來英國信用狀況的改善。穆迪預計，英國 2017 年經濟增長速度為 1.5%，而 2018 年將下滑至僅 1%，評估未來幾年英國經濟恐無法恢復至歷史水準，預計今年英國公共債務比率將增加至接近 GDP 的 90%，並將在 2019 年達到峰值 93%，受上述利空消息衝擊，上週五英鎊先貶後升。
- ◆ **亞洲股市：**上週五亞洲股市普遍收黑，因東北亞地緣政治風險再起，加上 10 月 Fed QE 將退場，導致市場資金由新興市場大舉撤出。日本股市方面：日經指數自兩年高點回落，北韓威脅將在太平洋進行一次規模空前的氫彈試驗，令朝鮮與美國及盟友的緊張關係升溫，上週五日經指數下跌 0.25%，收在 20,296.45 點，但週線連二紅；南韓 KOSPI 亦下跌 0.74%，表現相對弱勢；東南亞股市方面，反應北韓地緣政治動盪加劇，市場信心回落壓抑股市表現。東協股市方面，馬來西亞股市因假期休市，其餘四國股市則漲跌互見，其中泰國股市下跌 0.68%，表現最弱，能源和工業類股下跌拖累大盤，油氣公司泰國國家石油(PTT)及 Airports of Thailand Pcl 領跌，跌幅分別為 1.9% 和 2.1%；印尼股市則小漲 0.09%，在央行利率結果公佈前，市場投資氣氛偏謹慎，菲律賓股市則是收在平盤上下；印度股市方面：SENSEX 指數下跌 1.38%，反應地緣政治風險升溫，市場信心回落壓抑股市表現。
- ◆ **中國股市：**受東北亞地緣政治動盪再起，加上 Fed 暗示年底將再升息，市場信心回落壓抑大盤表現，上週五上證延續調整的態勢，收盤小幅下跌 0.16%，收在 3,352.53 點，週線連三黑；深成指下跌 0.26%，收在 11,069.82 點；創業板指下跌 0.34%，收在 1,866.42 點。市場成交量持續萎縮，兩市合計成交 4,871 億元。板塊表現上，5G、通信設備、稀土永磁、無人駕駛等板塊漲幅居前，反觀高送轉、租賃同權、化工、鋼鐵等板塊表現較弱。公開市場操作：上週五央行進行 1,000 億元 7 天期，及 200 億元 28 天期逆回購操作。但因同日央行有 1,200 億逆回購到期，故連續三日呈現零回籠及零投放。根據統計資料顯示，央行本週(9 月 23 日-29 日)有 5,800 億逆回購到期，其中週一至週五分別到期 2,800 億、1,300 億、400 億、700 億、600 億，無正回購和央票到期。整體而言，9 月資金面仍相對緊俏，但相較 8 月則有緩解的跡象，加上 Q3 經濟資料將小幅弱於 Q2，故研判銀行監管調整將較鬆，加上十九大會議召開在即，短期股市仍有望緩步上行。
- ◆ **台灣股市：**上週五台股指數開平震盪走低，受到北韓放話考慮試爆氫彈，東北亞地緣緊張情勢升溫，且蘋果新機預購情況不如預期，加上擔憂 Fed 在 10 月啟動 QE 退場，資金將由新興市場撤出回流美國，台股在台積電、鴻海等類股領跌下收黑，並失守季線 10,467.73 點支撐，終場大跌 128.76 點或 1.22%，收在 10,449.68 點，跌破 10,500 點大關，成交值為 1,196.42 億，週線則二黑；櫃買指數方面，早盤雖一度受太陽能撐盤激勵，但最終仍不敵大盤下跌所拖累，終場下跌 0.78%，收在 142.14 點，成交值為 406.22 億元。盤面結構方面：僅百貨類股小漲 0.07% 外，其餘類股皆下跌作收，電子股下跌 1.61%，成為大盤大跌關鍵，其中光電成為重災區，大跌 4.22% 最慘烈，宏達電則受惠宣佈與 Google 合作，成為盤面資金的避風港，股價漲停帶動供應鏈上漲。籌碼動向方面：外資已連 4 日賣超台股，上週五大賣 78.45 億元，期貨淨多單更減至 50,665 口，逼近 5 萬口的整數關卡，短期外資期現貨同步偏空操作，籌碼面不穩恐不利大盤走勢。

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。