

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國耐久財訂單亮眼抵銷成屋簽約指數疲弱，加上共和黨一如市場預期公佈稅改架構，週三美國四大指收全數勁揚，其中道瓊終結日線連 4 黑，由銀行及科技類股領漲。**稅改政策方案：**週三美國共和黨公佈稅改框架，提出降低家庭和企業稅負，企業所得稅率將降至 20%。除此之外，稅改舉措多數和先前媒體披露一致，比如個稅稅級簡化為三檔、最低個稅升至 12%、最高個稅降至 35%、個稅標準扣除額翻倍、已在海外繳稅的企業海外利潤轉回美國無需再繳稅，市場樂觀預估年底前將順利簽署並寫入法律；**經濟數據表現：**美國 8 月耐用品訂單 MoM 初值 1.7%，高於預期 1%，主要關鍵來自民用飛機訂單大增 44.8%，美國 8 月扣除飛機非國防資本耐用品訂單 MoM 初值 0.9%，同樣高於預期 0.3%，隨著企業擴增資本支出意願下，將有利美國景氣持續復甦；國家不動產商協會(NAR)公佈，美國 8 月成屋銷售簽約指數下降 2.6%至 106.3，創下 2016 年 1 月以來新低。受到春季銷售不佳影響，加上艾瑪與哈維颶風侵襲，NAR 已調降成屋銷售全年預估，預期 2017 年成屋銷售為 544 萬棟，略為低於年初預期的 552 萬棟；特別股指數方面：在海內外不確定因素降溫，避險需求進一步下滑之下，週三特別股指數小跌 0.13%；巴西股市方面，BOVESPA 指數下跌 0.70%，持續受到原物料價格走弱拖累下收黑，但綜觀其經濟已擺脫衰退，加上近期官方釋出政策利多，預估政府赤字將進一步改善，可望吸引外資持續淨匯入。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲經濟數據相對清淡，鐵路併購案推升股市，法國 Alstom 公司證實將與德國 Siemens 的鐵路部門合併，由 Alstom 擔任執行長一職，Alstom 股價大漲逾 5%，激力週三歐洲主要股市收紅，歐洲道瓊 600 指數上漲 0.41%，收在 385.62 點；其中德國 DAX-30 指數上漲 0.41%，收在 12,657.41 點；法國 CAC 指數小漲 0.25%至 5,281.96 點，英國 FTSE-100 指數亦上漲 0.38%至 7,313.51 點。
- ◆ **亞洲股市：**週三亞洲股市漲跌互見。日本股市方面：日股週三收在近 2 週以來低點，除息因素引發的股價調節，除打壓汽車股等高收益股外，更抵銷科技股隨美股的漲勢，最終日經 225 指數下跌 0.3%，收在 20,267.05 點，創下 9 月 15 日以來新低價位；南韓股市方面：隨著地緣政治風險降溫，KOSPI 指數跌幅收斂，終場僅小跌 0.07%；東南亞股市亦削減先前跌幅，市場逐漸消化葉倫鷹派談話，菲律賓股市終日線 3 黑；新加坡股市在金融股領漲下勁揚；泰國股市大致收在平盤，反應央行維持利率 1.5%不變；僅印尼及馬來西亞股市收小黑。印度股市方面：SENSEX 指數下跌 1.39%，近期印度股市波動度加大，但長期經濟基本面強勁，PMI 指數重回 50 之上，顯示 GST 法案影響淡化，加上適逢年底消費旺季加持，故短期修正過後可望重拾漲勢。
- ◆ **中國股市：**週三滬深兩市表現分化，深市三大股指表現較強，維持震盪向上態勢。盤面上，5G 概念股大漲並出現漲停潮，漲停個股達雙位數；週期股、新能源汽車、造紙板塊回暖；金融板塊持續低迷，終場上證 50 指數下跌 0.64%，上證指數小漲 0.05%，收在 3,345.27 點，成交 1,689.81 億元；深成指上漲 0.79%，收在 11,036.78 點，成交 2,492.12 億元。週三央行有 400 億逆回購到期，但人行並未進行任何市場操作，因月末財政支出力度加大，資金面臨流動性緊縮壓力。累計連續 3 日已淨回籠 2,000 億元。整體而言，9 月底面臨季末考核因素，資金利率仍有上揚壓力，但央行公開市場維穩力度加強同時，10 月隨著十九大會議將迎來財政支出的利多，故後續資金面緊俏壓力將隨之緩解。
- ◆ **台灣股市：**Apple 股價止跌反彈，激勵台灣蘋概股勁揚，台股終結日線連 3 黑，終場上漲 69.66 點或 0.68%，收在 10,326.68 點，除重回 10,300 大關外，更收復半年線支撐，不過目前季線下彎，且上檔反壓較重，顯示市場追價意願不高，故成交量有回落的跡象，週三縮減至 1,081.6 億；櫃買指數方面，受大盤上漲所推升，終場上漲 1.44%，收在 139.35 點，成交值縮至 316.9 億元。

盤面結構方面：類股漲多跌少，三大指數全數勁揚，其中電子股上漲 1.05%，表現相對強勢，蘋概股一掃最近的頹勢，雖 iPhone X 有延單的不確定性，但因市場樂觀預估銷量將激增，故蘋果股價自低點反彈，相關零組件出貨量 10 月可望受惠成長，帶動蘋果供應鏈股價隨之勁揚，大立光、鴻海及台積電成領頭羊，其中大立光股價大漲 5.6%，一舉收復 5 日均線；二線光學族群亦受到資金青睞，帶動電子類股大漲逾 1%，成為大盤收紅的關鍵。籌碼動向方面：外資連 7 日賣超台股，惟賣超幅度有趨緩的態勢，週三僅小賣台股 20.61 億元，期貨淨多單減至 48,419 口，短期外資期貨仍偏空操作台股，台股能否止跌仍須觀察籌碼動向。

**經濟數據方面：**國家發展委員會週三發佈報告指出，8 月景氣對策信號由黃藍燈轉為綠燈，綜合判斷分數增加 2 分至 24 分，終結連 4 個月黃藍燈的態勢，透露台灣景氣持續穩定復甦。展望後市，隨著全球景氣穩定復甦，加上消費性電子邁入銷售旺季，在歐美年底採購需求陸續湧現下，將有助於臺灣出口動能持續回溫。惟須留意得是，美國貨幣政策正常化進程中，美國貿易政策恐引發美中貿易角力，以及東北亞地緣政治緊張等風險，將是未來可能壓抑出口動能的因子。

## 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。