

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**市場樂觀預期川普的稅改計劃前景，加上美國 Q2 GDP 終值獲上修，透露美國經濟展望穩定，週四美國四大指收紅，由銀行類股領漲大盤。**稅改計劃發展：**市場評估川普稅改有利小型股，反觀有損大型股的獲利，主因是部分大型銀行在金融危機中皆累積龐大的遞延所得稅資產，而此次稅改將使此類資產價值減記，增加未來稅單規模，恐進一步侵蝕利潤，羅素 2000 指數連續五日創收盤紀錄新高；**經濟數據表現：**商務部公佈 Q2 GDP 終值上調至 3.1%，創下 2015 年首季以來最快增長速度，企業投資的上調是 Q2 GDP 高於初值的關鍵。惟颶風對美國東南部造成衝擊，恐致 Q3 GDP 增速出現回落。但整體而言，隨著災後重建需求下，預估 Q4 和 2018 上半年，美國 GDP 增長將有望上調；美國 9 月 23 日當週首次申請失業救濟人數 27.2 萬，雖略高於市場預估的 27 萬，首申人數較前週上升 1.2 萬人，但仍連續第 134 週低於 30 萬的門檻，顯示美國就業市場仍穩健，無礙 Fed 啟動 QE 縮表計劃；特別股指數方面：週四特別股止跌反彈，指數最終小漲 0.04%；巴西股市方面，BOVESPA 指數下跌 0.31%，受美股上揚利多推升，巴西股市逐漸收斂跌勢。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲官員發表鴿派的談話內容，抵銷英國脫歐談判陷入僵局利空，週四歐洲主要股市收紅，歐洲道瓊 600 指數小漲 0.19%，收在 386.36 點；其中德國 DAX-30 指數上漲 0.37%，收在 12,704.65 點；法國 CAC 指數小漲 0.22% 至 5,293.77 點，英國 FTSE-100 指數亦上漲 0.13% 至 7,322.82 點。**歐洲官員談話內容：**ECB 首席經濟學家 Peter Praet 表示，ECB 不會討論退出振興措施方案，此談話增加央行持續寬鬆貨幣政策的機率，推升歐洲股市的漲勢；**英國脫歐談判進展：**第四輪的談判並未就脫歐協定有實質性突破。歐盟首席退歐談判代表 Barnier 表示，雙方就財務結算中的技術問題展開談判，英國表示只會履行 2019 及 2020 財年的預算承諾，至於其他約定仍不確定，但英國與歐盟未能就歐盟法院司法權達成一致，在移民准入上則存在巨大的分歧，英國首相 May 重申在 2019 年 3 月後執行兩年的過渡期間，英國仍享有歐盟單一市場的准入權，故無必要增設目前未設置的關稅，該談話一度加大英鎊的跌勢。
- ◆ **亞洲股市：**週四亞洲股市漲跌互見。日本股市方面：受惠美股因川普稅改計劃激勵走揚，加上日圓回貶帶動出口類股的漲勢，亦有利下半年企業獲利的改善，週四日經 225 指數一反前日頹勢而反彈，終場上漲 0.47%，收在 20,363.11 點；南韓股市方面：KOSPI 指數收平盤，終場小漲 0.02%；東南亞股市多數下跌，因川普稅改政策推升美元升值，週四亞洲主要貨幣回貶，壓抑東南亞股市的表現，菲律賓股市因獲利了結收跌 0.8%，受工業類和金融類股下跌影響；新加坡股市下跌 0.28%，受金融和通訊類股拖累；泰國股市則是小跌 0.23%，反應油價下跌拖累能源股所致。印度股市方面：SENSEX 指數止跌反彈 0.39%，隨著海外不確定因素降溫下，市場重回檢視基本面表現，因 PMI 指數重回 50 之上，且 GST 法案影響漸淡化，加上排燈節消費旺季將至，投資信心回穩激勵大盤止跌。
- ◆ **中國股市：**週四大盤延續節前平淡行情，早盤上証即回測 3,340 點附近，隨後全天處於橫盤整理狀態，從高至低的波動區間僅 8 個點，最終上証下跌 0.17%，收在 3,339.64 點；深市下跌 0.05%，收在 11,031.4 點；創業板則持平，僅微跌 0.01%，收在 1,854.73 點。兩市成交量雖有放大，但仍僅成交 4,415 億。行業板塊表現，食品飲料、電子元器件、國防軍工、汽車、醫藥、電腦等行業漲幅居前，反觀房地產、鋼鐵、煤炭、建築、有色金屬等表現較弱。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：**受到前日美股走揚激勵，早盤台股一度開高震盪，但在蘋概三雄後繼無力下，午盤過後台股跌落平盤之下，摩台指因而壓低結算，權值股尾盤賣壓沉重，週四台股指數由紅翻黑，終場小跌 30.23 點或 0.29%，收在 10,296.45 點，再次回測半年線支撐，成交量續減至 1,055.97 億；櫃買指數則是開平走高，全日處在平盤之上震盪，終場小漲 0.09%，收在 139.47 點，成交值縮至 284.8 億元。**盤面結構方面：**類股跌多漲少，三大指數全數收黑，其中傳產股下跌 0.71%，表現相對弱勢，汽車、油電燃氣、塑膠股跌幅皆逾 1%，成為盤面上表現最差的三大類股。

籌碼動向方面：外資已連 8 日賣超台股，週四擴大至 82.74 億元，期貨淨多單續減至 44,172 口，已連 4 天低於 5 萬口大關，短期籌碼不穩將壓抑大盤表現。展望後市，歷史經驗顯示，Apple 新機發表後，股價修正期約 20 天，但今年因 iPhone 8 無特殊亮點，多數投資者在等待 iPhone X，故相關供應鏈營收及獲利估計將遞延至少 1 個月，故拉貨潮對第四季營收才會有顯著影響。因目前適逢中秋節及國慶長假效應，故在海內外不確定因素升溫之下，研判市場投資氛圍將偏謹慎保守，長假前可能影響投資人的意願，大盤走勢恐以區間震盪機率高。

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台中市西區臨江街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。