

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五漲跌互見，其中部份大型科技股回檔修正仍為大盤帶來壓力，而參議院提議推遲執行降低企業稅率一年也持續成為市場利空，所幸 Nvidia 公佈最新一季獲利與營收高於預期，激勵美光與 AMD 等晶片股上漲，而零售大廠 J.C. Penney 第三季財報亦優於預估，股價大漲 15.3% 也進一步提振零售類股，為大盤表現形成支撐。特別股指數在美債殖利率回升的情況下微幅下跌。巴西股市連續第二個交易日收黑，因投資人質疑總統 Temer 是否有能力進行改革降低政府財政赤字所致，現階段市場普遍認為巴西國會將於 2018 年初針對退休金改革進行投票，但也擔心立法者為鞏固明年選舉的選票而使改革石沈大海，所以短期間巴西股市仍持續受內部政治面的干擾居多。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五收低，主要受到企業獲利成長率減緩引發獲利了結賣壓所致。財報方面，指標性個股 Leonardo(義大利軍工國防企業)因下調獲利預估值令股價暴跌 21.6%，連帶使得工業股走弱，另德國安聯集團公佈最新一季淨利受一連串天災影響下滑 17%，且全年盈利預估值並不亮眼，股價也由紅翻黑。整體來看，根據德銀估計，道瓊歐洲 600 指數成份股企業 EPS 成長率放慢至 7.6%，不及之前兩季的雙位數增幅；另根據湯森路透資料，已有約 74% 的 MSCI 歐盟指數成份股企業發佈了業績，但僅 51% 的業績優於預期，即便更廣泛的 MSCI 歐洲指數也只有 55% 的企業財報好於預估值，進而打壓大盤表現。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週五下跌居多，主受前日美股走跌影響。其中日股連三黑，由科技股領跌大盤(跟隨美國科技股跌勢)，此外，權值股東芝股價大跌 5.1%，因有報導指稱該公司將發行新股籌資，引發股權稀釋疑慮，同樣打壓指數表現；韓股同受美國稅改出現疑慮、美股走低的影響，終場下跌；港股於平盤上下震盪終場微幅收黑，其中金融與電信股領漲，但受能源股獲利了結賣壓影響打壓指數表現。東協股市全數收黑，在美國稅改的不確定性下資金撤出疑慮升溫，令指數表現受挫。印度股市逆勢上漲，主因上週五 GST 委員會大幅調降許多消費品的相關稅率，包括巧克力、口香糖、洗髮精、化妝品等日常消費品，因此由快速消費品(簡稱 FMCG)類股領漲，但受油價自高點回落影響，在能源股獲利了結賣壓下壓抑大盤表現。
- ◆ **中國股市：**陸股週五連續第五個交易日上揚，其中滬綜指回測 5 日均線有撐，深成指與中小板指數則在平盤上方緩步墊高，創業板指數表現相對強勁，終場站上 1900 點整數關卡，兩市共成交 5,680 億人民幣(滬市 2,558 億元、深市 3,122 億元)，較前一交易日放量近 18%，顯示市場承接意願依舊相當濃厚。政策消息面上，中國財政部副部長朱光耀週五稱，外國投資者直接或間接投資證券、基金管理、期貨公司的投資比例上限將從 49% 放寬至 51%，新規生效三年後，51% 的上限也將取消；至於保險業方面，三年後外資投資設立經營人身保險業務的保險公司持股比例放寬到五十一%，五年後將不受限制，因此保險板塊漲幅居前，其餘如智慧型手機、5G 等與政策相關等概念股表現依舊亮眼。短期來看，根據路透社引述分析師指出，目前滬綜指在 3400 點上方強勢震盪，有利於籌碼穩定，為中期行情的展開累積多方能量，並且有利於新的主流熱點形成及未來行情的展開。
- ◆ **台灣股市：**台股週五開低後再度下殺，隨後震盪走高，終場小黑做收，早盤在前夜美股走跌拖累下，使得空方壓抑權值股走勢，不過具漲價題材的族群包括矽晶圓、DRAM 及前波強勢股 LED 等則趁機點火，拉抬指數令跌幅收斂，讓指數逼近平盤，成交值為 1,188.19 億元。至於 OTC 指數開平殺低後再拉高，終場大漲 1% 重新站回所有均線，成交值則在 456.18 億元的大量，顯示資金再度輪動至具題材面的中小型股。展望後市，近期外資在台股雖偏賣超，但從台幣兌美元仍偏升來看，外資並無大舉匯出跡象，短線大盤應無大跌疑慮，後續觀察重點在台積電及鴻海等蘋果概念股營收表現。

## 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台中市北區維多利亞路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。