

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五震盪微幅收跌，因幾家美國大型企業公佈的財報表現優異，抵銷了川普威震對中國進口商品提高關稅的負面影響。財報方面，週四收盤後微軟公佈獲利優於預期並發佈強勁的營收預估，使得股價上漲 1.8% 創歷史新高；而美國消費電子大廠漢威聯合(Honeywell)第二季獲利及營收也都優於預期，股價亦上揚 3.8%。整體來看至目前為止，已有約 16.4% 的 S&P 500 成份企業公佈財報，其中有 83% 高於分析師預期。貿易情勢方面，在 CNBC 週五播出的專訪節目中川普宣稱，若有必要，他已準備好對價值逾 5,000 億美元的中國進口商品加徵關稅，負面的談話為金融市場再添緊張情緒。巴西股市逆勢上漲 1.4%，因美國總統川普連續第二天抨擊聯準會(Fed)，其發佈推文表示 Fed 升息與強勢美元都在削弱美國的競爭優勢，進一步讓非美貨幣從低位反彈升值，其中如巴西當地航空公司等企業受惠於當地貨幣升值、美元債務成本下滑的激勵，股價因而大幅上漲，連隨帶動大盤走升。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五收黑，主要受到企業財報不佳的影響與貿易局勢再度緊張的拖累。財報方面，總部位於芬蘭的國際紙漿和紙張生產商 Stora Enso(斯道拉恩索)因受到生產問題與木材供應緊縮的衝擊，第二季利潤弱於預期使得股價急挫 13.5%；世界最大建築公司之一的瑞典建築商 Skanska(斯堪斯卡)則因美國建築業務的新項目資產減記，第二季利潤意外下滑令股價下跌 4.6%；全球最大的鋼絲及鋼絲製品製造商比利時貝卡爾特集團(BEKAERTGROUP)股價急挫 19% 至五年低位，因公司預計上半年潛在營運利潤較分析師預估低 20%，部份原因源自於關稅推升線材成本。貿易局勢方面，由於美國總統川普在接受 CNBC 採訪時稱，他已準備對 5,000 億美元中國進口商品徵收關稅，同時美國官員可能將對汽車進口徵收關稅，使得汽車股受貿易緊張局勢的打擊最大，類股指數下跌 2.1% 領跌大盤。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週五上漲居多，主要受到陸股回溫反彈的提振，且儘管中國人行上週五公佈的人民幣中間價創一年新低(1 美元兌 6.7671 人民幣，較 19 日中間價貶值 605 基點或 0.9%，為 2015/8/13 以來最大貶值幅度)令人民幣匯價一度下探 6.8 元關卡，不過北京當局似乎有出手止貶的跡象，使得人民幣重回 6.7 元左右，也帶動市場信心回復。其中日股小幅收黑，因前夜美國總統川普對聯準會(Fed)接連升息表達不悅，引發日圓走強下拖累指數表現；韓股在連續四天收黑下有逢低買盤進駐，終場小漲收，因美國業者反對川普開徵汽車關稅，且權值股現代汽車集團又宣佈將發售新款休旅車，挽救海外市場買氣，因此汽車股回溫領漲大盤；港股則追隨陸股走勢於午盤過後由黑翻紅。東協股市除馬來西亞外全數上漲，主要受惠於陸股強彈與人民幣從一年低位回升的激勵，其中泰國股市上揚 1.47% 創一個月來最高收盤水準，因該國四大銀行(盤谷、泰國匯商、大城、開泰)先前公佈第二季獲利均高於市場預期，因此由銀行股領漲，馬來西亞股市則在連九揚後回檔修正。印度股市跟隨周遭亞股走升，且市場對第一季財報樂觀期待也對大盤形成利多提振所致。
- ◆ **中國股市：**陸股週五強勢上漲擺脫連五黑的格局，午盤前大盤原先呈現橫盤弱勢整理的態勢，午後在銀行股為首的金融族群帶領下，三大指數集體出現反彈，其中上綜指收復 2800 點整數關卡，且上綜指與深成指雙雙突破 5 日、10 日及月均線，至於創業板也收復 1600 點大關，同時市場亦見回暖跡象，因滬深兩市共成交 3,484 億人民幣(滬市 1,557 億元，深市 1,927 億元)，較前一交易日放量約 12%。從盤勢上觀察，主要受惠於即將公佈的資管新規細則中限制性條款將大幅下降的預期影響，包含公募理財產品可以投一部份非標資產(指未在銀行間市場、證券交易所交易的債權性資產，包括但不限於信貸資產、信託貸款、委託債權、承兌匯票、信用證、應收帳款、各類受(收)益權等，具有透明度低、形式靈活、流動性差、收益率相對較高等特點)；符合一定條件的老產品可以投資新資產；過渡期內，表外資產回表，監管會考慮相關的補充資本措施等。另外，監管對整改(整頓改革)計劃不會做硬性指標要求，由銀行自主整改，意味著去槓桿在節奏與力度上或將明顯放緩，因而使得金融股大漲。政策面上，銀、保監會週五晚發佈《商業銀行理財業務監督管理辦法》徵求意見稿(簡稱理財新規)，重點有三：1)將單支公募理財產品的銷售起點由目前的 5 萬元降至 1 萬元，儘管未如公募基金一樣，將銀行理財產品的投資門檻降為零，但這一降幅擴大了銀行理財產品的客戶範圍，在一定程度上緩解銀行理財產品的銷售壓力；2)難以回表的非標資產可以特殊處理，央行並明確支持有非標準化債權類資產回表需求的銀行發行二級資本債補充資本；3)允許銀行結合自身實際情況，按照自主有序方式制訂理財業務整改計劃，更有利於銀行根據自身情況，穩妥安排老產品，有序發行新產品。整體而言理財新規延續資管新規的原則，並沒有提出更加嚴厲的要求，有靴子落地、政策不確定性消弭的利空出盡意味，更加提振市場信心。

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。

- ◆ **台灣股市：**台股週五開高後橫盤整理，終場收紅一舉收復所有均線，其中權值股台積電對第三季展望保守的利空出盡下強漲半根漲停板，股王大立光也跟漲逾 4%帶動光學股走揚，市場風險偏好情緒因而升溫，成交值擴大至 1,644.57 億元。指標性個股方面，台積電雖然二度調降全年財測(主要受到數位貨幣訂單下滑的影響)，不過釋放出高階智慧型手機需求回升的訊息，外資法人因此看好後市，喊買進的外資券商佔多數，使得前夜美國 ADR 收盤大漲，而上週五收盤也攀揚 5.79%，順利完成填息，也激勵整體半導體族群強漲，支撐台股上揚近百點；此外，光學鏡頭廠擴產以及智慧型手機從靜態鏡頭走向動態設計等需求大增的消息，激勵大立光股價走升，同時帶動光學股上漲。不過被動元件族群則下殺，使得中小型股連帶走弱，因此整體走勢並不一致，後續仍需觀察類股輪動的情勢。

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。