

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國經濟數據喜憂參半，且美國披露最新稅改細節，加上葉倫鷹鴿兩派談話，週二美國股市漲跌互見，道瓊日線連 4 黑，科技股則由低點反彈。**稅改政策方案：**川普將在週三公佈稅改法案，最新披露的細節顯示，最低個人所得稅率將從目前 10% 升至 12%，最高個人所得稅率從 39.6% 降至 35%，個人所得稅等級將 7 級降為 3 級，其中，標準扣除額將翻倍，單身標準扣除額將從 6,350 美元提高到 1.2 萬美元，家庭報稅的標準減免額從 1.27 萬美元提高到 2.4 萬美元，意味年收入在 1.2 萬美元以下的低薪個人，及年收入在 2.4 萬美元以下的低薪家庭(夫妻二人)，未來不須再繳納個人所得稅。雖然名義上是為中產階層減稅，但稅改獲益最多的還是占全美家庭總收入 20% 的富人，即年收入 48 萬美元以上的家庭。伴隨最高個人所得稅率降至 35%，頂端 1% 富人將因此增加 5.3% 的稅後收入，再加上遺產稅的取消之下，將更有利於其子女受益；而年收入在 4 萬-5 萬美元的中產階層家庭，每年可省稅 560 美元；年收入在 5 萬到 8.3 萬美元的中產階層家庭，每年僅會節省 1,000 美元的稅務開支。預計眾議院在 10 月通過草案，參議院可望在年底之前通過，但針對廢除歐巴馬醫改案，研判今年要通過的機率則極低；**葉倫談話內容：**承認 Fed 官員可能對通膨回升太過樂觀，並表示若未來通膨進一步下滑，貨幣政策將比現在預期更寬鬆，但葉倫仍堅持應漸進式升息，警告否則經濟恐有過熱的風險，此番鷹鴿兩派談話內容，導致美元由升轉貶，終場漲幅收斂，現貨黃金更失守 1,300 美元/盎司大關；**經濟數據表現：**美國商務部公佈 8 月新屋銷售，MoM-3.4% 至 56.0 萬棟，低於市場預估的 58.5 萬棟，並創 2016 年 12 月來新低，反應兩大颶風對房市的衝擊，新屋存銷比則升至 6.1 個月，略高於過往均值 6.0 個月。整體而言，受惠房貸利率偏低，且新屋價格穩定回升，加上災後重建需求，研判此次修正僅是短期，無礙中期美國房市的復甦；特別股指數方面：因地緣政治情勢降溫，在避險需求下滑下，週二指數小跌 0.06%；巴西股市方面，BOVESPA 指數小跌 0.17%，受到原物料價回落影響，由能源類股領跌大盤。
- ◆ **歐洲股市：**歐股消息則相對清淡，北韓地緣政治動盪降溫，且德國議會大選落幕下，市場將重回檢視基本面表現，週二歐洲主要股市漲跌互見，歐洲道瓊 600 指數小跌 0.04%；其中德國 DAX-30 指數小漲 0.08%，收在 12,605.20 點；法國 CAC 指數小漲 0.03% 至 5,268.76 點，反觀英國則反應脫歐談判持續下，市場投資氛圍較謹慎，壓抑週二英國股市的表現，終場 FTSE-100 指數小跌 0.21% 至 7,285.74 點。
- ◆ **亞洲股市：**週二亞洲股市多數下跌，因朝鮮半島緊張情勢加劇，加上市場靜待葉倫演說，市場投資氛圍偏謹慎保守。日本股市方面：週二日本股市表現弱勢，受到前日美國科技股下跌拖累，蘋果供應鏈相關個股領跌大盤，加上北韓政治動盪打擊風險偏好，最終日經 225 指數下跌 0.3%，收在 20,330.19 點；南韓 KOSPI 指數則是開低震盪，終場小跌 0.26%，表現相對弱勢；東南亞股市普遍收黑，主要反應朝鮮半島局勢升溫拖累，反觀泰國股市小漲 0.13% 一枝獨秀，受惠能源股的漲勢所推升；菲律賓股市則下跌 0.90%，創下近 1 週以來的新低，日線連 3 黑，印尼股市亦下跌 0.52%，創下近 2 週以來的新低。印度股市方面：SENSEX 指數小跌 0.08%，週二跌勢有所趨緩，在海外不確定因素仍存下，近期印度股市波動度將加大，但長期因經濟基本面仍強勁，加上適逢年底消費旺季來臨，故短期修正過後將重拾漲勢。
- ◆ **中國股市：**週二滬深兩市雙雙開低，開盤後在煤炭、有色等資源股帶領下，指數快速上漲並翻紅，同時金融股小幅表現，護盤跡象明顯，但次新股表現低迷，引發板塊個股走低，在市場分化下，個股漲少跌多，終場上証小漲 0.06%，收在 3,343 點；深成指小漲 0.18%，收在 10,950 點。盤面上，採掘服務、草甘膦、石油礦業等板塊漲幅居前；反觀次新股、電子製造、高送轉等板塊表現較弱。整體而言，上証尾盤拉升再次站上 30 日線，且已連兩日收在 30 日線上方，深成指也在 30 日線止跌回穩，惟有創業板指連 2 天跌破 30 日線，表現相對弱勢。從週二量能觀察，上証創低提前反應節前態勢，故研判階段性底部恐已接近。
展望後市，國慶長假將至，要抱股過節或結清手上部位，統計過去十年，自 2007 年~2016 年國慶長假前一週，受長假效應影響，節前一週市場表現較低迷，上証指數漲跌各半，平均漲幅近 1%，反觀國慶長假後一週，市場表現亮眼，8 次上漲 2 次下跌，平均漲幅達 2.47%。再者，國慶長假後，上市公司三季報將拉開序幕，具備業績題材支撐的個股，股價可望有較佳的表現。根據統計資料顯示，剔除今年上市次新股，前三季業績預增且增幅中值大於上半年的股票，共有 281 只，相關個股值得後續留意。
- ◆ **台灣股市：**週二台股平盤上下震盪，午盤過後跌福擴大，終場下跌 78.87 點或 0.76%，收在 10,257.02 點，跌破 10,300 點大關，日線連 3 黑，失守半年線支撐，成交值降至 1,212.36 億；櫃買指數方面，受大盤下跌所拖累，終場下跌 1.85%，收在 137.37 點，更跌破季線支撐，成交值縮至 372.3 億元。盤面結構方面：類股跌多漲少，電子股大跌 1.26%，成為大盤收黑關鍵，蘋概股維持弱勢，宏達電出現獲利賣壓，拖累相關個股下跌，反觀可成則相對抗跌。金融股則逆勢上漲 0.34%，盤面上表現一枝獨秀。籌碼動向方面：外資連 6 日賣超台股，週二大賣 81.93 億元，期貨淨多單減至 48,571 口，短期外資期貨現貨偏空台股，籌碼不穩將不利大盤走勢。

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高雄市翠華路四維三路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公司之績效，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。