

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股自上週四到週一震盪走弱，市場主要受到中東局勢、油價與美債殖利率牽動。美伊一度傳出討論分階段結束戰事並重開荷姆茲海峽，帶動油價回落、支撐美股反彈，但隨談判未取得突破，能源價格再度走高，加上 Fed 官員持續釋出偏鷹訊號，10 年期美債殖利率升破 5.2%，市場對通膨與後續升息的擔憂升溫。盤面上，AI 題材仍具支撐，微軟推出 Copilot 新功能、輝達擴大庫藏股計畫，惟高利率環境持續壓抑科技股評價。另一方面，川習會後美中同意延長貿易休兵，短期降低貿易摩擦升溫風險，但市場反應相對有限。巴西股市近期走低。美伊談判進展反覆，使國際油價大幅波動，能源通膨疑慮與全球債券殖利率維持高檔，壓抑市場風險偏好。國內方面，巴西央行下修今年經濟成長預估，市場亦上調通膨預期，加上 10 月總統大選逼近、選情變化牽動後續財政政策預期，投資人態度轉趨審慎，金融等利率敏感類股承壓。
- ◆ **歐洲股市：**歐股近三日震盪整理。上週歐股震盪走高，中東局勢與油價走勢持續牽動市場情緒。美伊談判進展有限一度推升油價與債券殖利率，加重通膨與高利率疑慮；隨後停火協商出現進展、油價回落，帶動風險偏好改善，銀行股表現相對有撐，泛歐 STOXX 600 全週上漲，終止連續三週跌勢。週一歐股則收近平盤，油價再度走高，加上債券殖利率維持高檔，壓抑市場風險偏好；不過英國政府宣布將推出首購族住宅貸款支持方案，帶動房屋類股走強，抵銷部分壓力。
- ◆ **亞洲股市：**日本股市近期先漲後跌，上週連假後復市初期受美國 AI 與半導體股走強帶動，資金回流科技族群，推升日經指數連續走高；隨後買盤進一步擴散至金融等大型權值股，加上 9 月底配息最後買進日前的買盤支撐，市場氣氛維持偏多。不過，日本長期利率升至多年高檔，仍限制部分族群表現。本週一日經指數在連日上漲後獲利了結賣壓浮現，AI 與半導體股漲勢有所降溫，指數終場轉跌，金融股則受國內利率走高支撐，相對具韌性。韓股週一走弱。中秋連假期間美國長天期公債殖利率大幅攀升，壓抑市場風險偏好，加上 Oracle 資料中心開發延誤，引發市場對 AI 基礎建設擴張速度的疑慮，半導體權值股承受較大賣壓。三星電子與 SK 海力士雙重挫逾 5%，外資與機構亦同步大幅賣超。盤面上，太陽能與營建相關個股相對走強，但仍不足以抵銷大型科技股跌勢。東南亞股市近幾日走勢分化。其中印尼受外資賣超與交易制度調整影響跌幅較重；越南雖正式升格 FTSE 次級新興市場，但短線賣壓仍使指數下跌。相較之下，新加坡在銀行股支撐下相對有撐，馬來西亞維持整理；泰國受出口強勁支撐震盪，菲律賓則在成長疑慮拖累後出現逢低反彈。印度股市近期走低，中東局勢與油價走勢持續主導市場情緒。美伊衝突推升國際油價，加上印度國內保險業監管疑慮，一度引發金融股及中小型股明顯賣壓；隨後油價回落與逢低買盤進場，帶動大盤短暫反彈。不過，美伊談判再陷僵局，布蘭特原油重新升至每桶 106 美元以上，加上美債殖利率偏高及外資流出，市場風險偏好再度轉弱，印度股市跌至近半年低點，並延續近期弱勢格局。
- ◆ **中國股市：**陸股近期震盪走弱，中秋休市前後賣壓均偏重。上週四市場因美中貿易休戰僅延長兩個月，低於部分市場原先期待，加上中國尚未公開確認，投資人對川習會成果轉趨保守；週一復市後，川習會雖同意調降部分關稅並將休戰延長至明年 1 月，但在 AI、伊朗與台灣等議題上未見重大突破，市場失望情緒升溫。盤面上，科技股跌勢最為明顯，半導體、光通訊等族群受 Nvidia 新 AI 晶片採購傳聞及美方可能制裁海外光學零組件廠商影響而承壓，拖累大盤進一步走低。港股近期先跌後彈，美國長天期公債殖利率攀升，加上油價走高，一度壓抑市場投資氣氛；中秋假期內地資金暫停透過港股通交易，市場交投亦明顯轉淡。盤面上，科技與 AI 相關類股承壓，成為主要拖累；隨後金融、地產及能源股獲資金承接，帶動恒指反彈。整體而言，期間港股呈現科技股整理、傳統類股相對有撐的輪動格局。
- ◆ **台灣股市：**台股上週四收低，受前一日美股走弱及中秋連假前觀望氣氛影響，加上台積電、鴻海等電子權值股承壓，指數盤中一度下跌逾 400 點。盤面上，AI 伺服器功耗提升帶動水冷散熱需求，激勵散熱族群逆勢走強；ABF 載板則受景碩 8 月獲利大幅成長帶動，相關個股同步上揚。隨著聯發科及部分 AI 供應鏈回穩，大盤跌幅逐步收斂。終場加權指數下跌 0.28%，成交金額縮減至 7,366.23 億元；全週累計上漲 1.79%。

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台中市南區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。