

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二收低，長天期美債賣壓延續，10年期殖利率亦逼近5.3%，高利率壓力持續壓抑股市評價。不過，美國8月職缺降至707.9萬個、9月消費者信心降至多年低點，加上紐約聯準銀行總裁威廉斯表示，本月升息後可先觀察經濟數據再決定下一步，帶動殖利率自高點回落，美股跌幅隨之收斂。盤面上，大型科技股漲跌互見，蘋果受專利訴訟及AI競爭疑慮拖累走弱；半導體族群則相對有撐，記憶體股亦多數收高。市場後續聚焦PCE通膨及非農就業數據，以評估Fed後續升息路徑。終場道瓊下跌0.26%，標普500下跌0.17%，那斯達克下跌0.09%，費半逆勢上漲1.32%。巴西股市周二反彈，巴西8月新增正式就業16.6萬人，雖高於預期，但整體勞動市場仍呈逐步降溫跡象，未改變市場對央行延續降息循環的預期，帶動債券殖利率回落，金融及其他利率敏感類股走強。另一方面，鐵礦砂價格下跌拖累礦業與鋼鐵類股，限制大盤漲幅。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二小幅收低，全球債券殖利率維持高檔，壓抑市場風險偏好，抵銷科技股走強帶來的支撐。盤面上，多數類股收低，其中銀行、能源與食品飲料類股表現疲弱；科技股則受AI題材熱度回升帶動，半導體股明顯走強，科技類股升至近一個月高點。另一方面，ECB主席拉加德表示，面對通膨仍宜採取審慎、漸進的政策回應。
- ◆ **亞洲股市：**日股週二續跌，油價與全球債券殖利率維持高檔，市場擔憂能源價格上漲加劇通膨壓力並推升升息預期，加上前一交易日美股走弱，壓抑投資人風險偏好。盤面上，多數個股進入除息交易，對指數形成技術性下壓，其中日經指數除息影響估計約383點。另一方面，接近9月底半年度結算時點，投資人操作轉趨觀望、交投相對清淡，使盤面普遍承壓；不過，尾盤買盤回流，帶動指數跌幅明顯收斂。韓股週二續跌。美國公債殖利率再度大幅攀升，加上美伊短期協商期待降溫，以及OpenAI取消原訂10月推出的GPT-6.1 Astra，也壓抑市場投資氣氛。外資連續第三日賣超，單日賣超近3兆韓元，成為主要賣壓來源，不過個人與其他法人買盤進場，帶動盤中跌幅收斂。盤面上，三星電子逆勢收紅，但多數大型權值股仍偏弱；醫療精密與食品類股相對有撐。東南亞股市週二全面收黑。盤面上，馬來西亞跌幅較重，菲律賓亦在外資賣超下續跌；泰國受銀行股賣壓拖累，印尼則受到高油價與利率疑慮壓抑。新加坡小幅收低，越南亦因大型權值股走弱下跌，不過油氣類股受高油價支撐相對有撐。印度股市週二續跌，美伊和平協議仍缺乏進展，油價維持高檔，加上美債殖利率走高，降低新興市場資產吸引力，外資持續賣超亦加重市場壓力。盤面上，資訊科技股及中小型股表現疲弱；相較之下，製藥股受美國關稅豁免消息支撐，金屬類股亦逆勢走強。盤中隨油價自高點回落，市場跌幅有所收斂，但整體投資情緒仍偏謹慎。
- ◆ **中國股市：**陸股週二回穩走高，三大指數同步收紅。中國釋出更積極的穩增長訊號，國務院總理李強表示將加大逆周期調節、加快債券發行與資金使用，並研究穩房市、促就業增收及適時調整貨幣政策工具，帶動市場對第四季政策加碼的期待升溫。盤面上，銀行股受惠於財政與信貸支持預期而走強，AI與部分電子族群亦隨風險偏好回升反彈。投資人後續將關注9月PMI數據，觀察製造業景氣與內需動能是否改善。港股週二走低，美債殖利率維持高檔，加上油價上漲與中國十一長假前資金轉趨謹慎，壓抑市場投資氣氛。盤面上，科網股普遍承壓，美國擬限制中國製零組件用於AI資料中心，增添科技產業政策不確定性；新能源車股亦受價格競爭持續、產業利潤率承壓拖累。相較之下，生物醫藥股受海外藥廠投資合作消息激勵，帶動創新藥出海與價值重估題材升溫；內房股則受中國釋出穩定房市政策訊號帶動反彈，PCB與光通訊族群亦受AI算力需求支撐走強。
- ◆ **台灣股市：**台股週二連假後補跌，受美伊談判停滯推升國際油價，加上美債殖利率攀升影響，電子權值股普遍承壓，聯發科、台達電跌幅較重，拖累指數走低。盤面上，高本益比電子股賣壓較為明顯；相較之下，塑化族群受油價上揚及季底集團作帳題材帶動逆勢走強，台塑四寶全面收紅。基本面方面，9月消費者信心指數升至68.77點，創一年半新高，六項分項指標全面改善，顯示國內景氣與消費信心持續回溫。終場加權指數下跌0.82%，成交金額7,850.39億元。

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台中市南區南門路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。