

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股方面，週三主要指數漲跌互見，通膨數據低於預期帶動 Fed 升息押注降溫，惟油價反彈與長天期美債殖利率續升仍壓抑大盤。經濟數據部分，美國 8 月核心 PCE 月增 0.2%、年增 3%，皆低於預期，使市場對 Fed 10 月升息一碼的機率降至約 37%；而 9 月 ADP 民間就業新增 9 萬人，顯示消費與就業仍具韌性，年底前進一步升息的預期尚未消退。盤面上，短期升息壓力緩和支撐大型科技股，雲端與部分晶片業者表現相對強勢，惟半導體內部漲跌互見，費半大致持平。另一方面，長債殖利率攀升提高融資成本並壓抑評價，加上能源價格回升延續通膨疑慮，金融與多數工業股承壓。盤後美光公布的營收與獲利優於預期，反映 AI 建置帶動記憶體需求，後續市場將聚焦週五非農就業報告。巴西股市方面，美國通膨低於預期與最新總統大選民調帶動市場情緒改善，銀行及公用事業股走強；中國鐵礦石價格上漲亦支撐礦業股，帶動指數收高。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲股市方面，週三泛歐股市收低，主要受到區域通膨加速、油價反彈及全球公債殖利率高檔影響。經濟數據部分，德國、法國與義大利 9 月通膨率同步上升，能源成本上升加深物價壓力，市場預期 ECB 未來一年仍將升息四次，持續對股市評價形成壓力。盤面上，媒體、能源與食品飲料類股承壓，能源股未能受惠於油價反彈，部分大型業者另面臨環境違規罰款爭議；相較之下，礦業與零售類股表現相對抗跌，汽車股則受成本削減及產品組合改善的獲利預期支撐。終場泛歐指數收低，9 月結束連續五個月上漲走勢。
- ◆ **亞洲股市：**日本股市方面，週三主要指數同步收高，AI 投資題材與油價回落帶動市場情緒改善，抵銷美債殖利率高檔的壓力。市場傳出 OpenAI 尋求新一輪融資，提振 AI 產業成長預期，帶動相關投資、半導體設備及資料中心供應鏈走強，銀行與非鐵金屬類股亦提供支撐。韓國股市方面，KOSPI 指數開高後回落，主要受到美債殖利率高檔推升融資成本疑慮，以及外資與機構同步賣超影響，汽車、金融與部分電子權值股承壓。東南亞股市方面，多數市場收低，全球殖利率高檔與資金流出持續壓抑風險偏好，泰國受銀行及電信權值股賣壓拖累，跌勢較重；新加坡銀行股同步走弱，印尼預算案通過與油價回落的利多仍不足以抵銷外部壓力。馬來西亞則在公用事業與建築權值股買盤支撐下反彈；印度受到油價維持高檔、全球債券殖利率偏高及外資持續流出影響，連續第三個交易日收低。
- ◆ **中國股市：**陸股方面，週三三大指數漲跌互見，9 月官方製造業與非製造業 PMI 分別回升至 50.1 與 50.2，皆返擴張區間，惟长假前投資人態度偏向審慎。盤面上，海外授權與研發合作進展帶動創新藥、疫苗及 CRO 族群走強，房地產在購房貸款貼息政策支撐下探底回升；相較之下，半導體、PCB 及 AI 硬體受到长假前獲得了結與美債殖利率高檔壓力影響而走弱，拖累科創 50 指數表現。港股方面，週三主要指數開低走高，早盤受美債殖利率高檔壓抑，午後在醫藥與部分科網股支撐下回穩，恆生科技指數小幅收高。創新藥海外授權合作與產業政策支撐，強化市場對研發成果商業化及委託研發需求的預期，帶動創新藥、疫苗與 CXO 族群同步走強。航空與旅遊相關類股則受油價回落及國慶假期需求預期提振，惟半導體與汽車類股相對承壓。
- ◆ **台灣股市：**台股週三受前一日費半上漲帶動開高，惟尾盤台積電遭賣壓使大盤漲幅收斂。電子權值股多數收紅，台達電與日月光提供支撐，封測族群受部分業者獲利改善消息激勵，矽晶圓及記憶體亦獲買盤青睞；相較之下，部分 AI 伺服器股轉弱，電腦及周邊設備類股收低。盤面資金轉向面板與玻璃基板題材，MicroLED 及面板級封裝等新應用帶動市場對面板業者轉型的期待；塑化股則受布局半導體電子級化學品的消息激勵，水泥、鋼鐵與電器電纜亦表現強勢。終場加權指數上漲 0.65%，成交金額放大至 8,756.72 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。