

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美國股市因勞工節休市一日。拉美方面，巴西股市下跌 0.63%，科技及金融領跌，分別下跌 1.52% 及 1.40%，巴西里拉再度回貶，上週五升幅得而復失。在週二阿根廷政府與 IMF 商談提前撥發 500 億美元貸款之前，阿根廷政府週一宣佈財政改革計畫，將對大宗商品出口商徵稅(包含穀物、油料種子及相關副產品)來提升收入，政府體系面臨大裁員(減少一半以上)，並提前一年實現財政收支平衡，但目前尚未公布為出口稅率提升或稅種擴大的細節。須留意因出口大宗商品為阿根廷經濟支柱之一，對該部分課稅或不利該國經濟，比索兌美元跌超 4%，跌破 38 比索，該國主要 Merval 股指跌 2%。此前該國總統馬克里罕於 YouTube 向 IMF 表態需加快援助貸款發放，阿根廷比索在不到一周累跌 16%，今年以來累跌近 50%。此外，最新消息顯示，標普將阿根廷四家銀行評級展望列入負面觀察名單。
- ◆ **歐洲股市**：歐洲股市週一收盤持平，有關美國貿易政策以及新興市場的疑慮打壓股市，此前亞洲股市收低。道瓊歐洲 600 指數收高 0.05%，至 382.46 點。英國富時 100 指數上漲 0.97%，法國 CAC 40 指數收高 0.13%，德國 DAX 指數下跌 0.14%，因美國慶祝勞動節，市場休市，交投較為清淡。英股富時 100 指數收高，英鎊貶值提振英國藍籌股表現。義大利銀行股上漲，儘管信用評級機構惠譽週五將義大利評級展望下調為負向。歐盟與美國貿易代表將於明日於華盛頓展開新一輪談判，歐盟委員會建議分配更多現有進口配額給不含荷爾蒙的美國高端牛肉，最高或占比 78%。目前阿根廷使用了歐盟每年牛肉進口額度的至少一半，關稅為零，而截至 7 月底，美國和加拿大整體出口到歐盟的牛肉為 2351.37 噸，雖然約占整體配額的 5.2%，但與前兩年相比已有可觀的增長，過去每年兩個北美洲國家合計出口到歐盟的牛肉不足 500 噸/年。此外，土耳其央行稱，將在下周的九月貨幣政策委員會會議上調整貨幣政策立場，並稱近期通脹前景的發展暗示物價穩定面臨重大風險，將採取必要措施支持穩定物價。土耳其今日發佈資料顯示，8 月土耳其 CPI 繼續在高位運行，年增長 17.90%，高於上月的 15.85%，創 2003 年 9 月以來的新高，目前通膨水位已高過該過目標三倍以上。今年以來，里拉已貶值超過 40%。光是過去的 8 月，里拉一度跌超 35%，此前面對貨幣的大幅貶值，土耳其央行採取了一些措施，包括提供流動性提供、收緊財政政策，卻一直拒絕加息。該國央行受到來自總統埃爾多安的壓力，不能大幅加息來穩住匯率。
- ◆ **亞洲股市**：因美加未能在貿易談判未能敲定實質協議，讓市場再度警戒貿易摩擦問題，加上日圓走升、中國上證指數等亞股走跌，拖累日經 225 指數走軟，終場跌 0.69%。韓股收跌 0.68%，且出現近三週來單日最大跌幅，三星電子和海力士兩大 DRAM 股領跌，股價分別下跌 2.1% 及 2.9%。港股收跌 0.63%，國企指數收跌 0.57%，藍籌股表現弱勢，以騰訊控股及匯豐控股領跌，騰訊受官方加強網路遊戲監管及疲軟的財報影響，目前騰訊股價距離年初歷史最高點已下跌了 30%。多數東南亞股市收跌，因市場持續擔憂中美貿易摩擦越演越烈，加上亞股整體表現疲弱影響。新加坡股市下跌 0.2%，金融及電信股領跌，泰國股市收平，電信及金融類股下跌抵銷能源及必需消費類股上漲，印尼股市下跌 0.85%，連三天收黑，指數跌至近兩週收盤低位，菲律賓股市下跌 0.3%，非必需消費及金融股承壓，越南股市休市。印度股市方面，SENSEX 指數收跌 0.86%，連四天收黑，盤面上消費及銀行股領跌，盧比匯率亦創下歷史新低。印度中央統計局公布今年 4-6 月 GDP 年增率達 8.2%，超越中國大陸的 6.7%，連續 3 季成為全球經濟增長最快的經濟體。印度經濟增長強勁，除國內消費及製造業增長外，低基期效應也是原因之一。但增長超預期的 7.6%，一方面顯示政府廢鈔及產品與服務銷售稅 (GST) 等政策造成的衝擊已經消退，二方面更有助於明年印度總理莫迪競選選情。
- ◆ **中國股市**：滬指跌 0.17%，深成指跌 0.12%，創業板指漲 0.59%。科技股盤初領跌，深成指、創業板指先後跌逾 1%，隨後抄底資金開始湧入，在次新股和科技股的雙重帶動下，市場逐漸回暖，帶動中小創回升，主板指數跌幅收窄。板塊方面，養雞、農業種植漲幅居前，光伏(太陽能板)板塊也一枝獨秀，因近期歐委會宣佈，歐盟對中國光伏產品反傾銷和反補貼措施將於 9 月 3 日到期後終止。商務部新聞發言人對此表示，歐盟終止對華光伏雙反措施，將使中歐光伏貿易恢復到正常市場狀態，為雙方業界合作提供更加穩定和可預期的商業環境，真正實現雙方產業的互利共贏。歐洲是全球最大的光伏應用市場，同時為中國光伏最大市場，雙反的終結或也暗示著歐洲對中國光伏的需求升溫，而對於中國來說，在光伏新政實施後，國內相對過剩的產能正在尋找新的施力點，目前歐洲有約 1GW 元件產能、些許電池片產能以及少數 HJT 產能，主要仍依靠產品進口。
- ◆ **台灣股市**：台股加權指數隨著美中貿易戰火持續延燒，陸股走弱，早盤翻黑後越走越低，最低一度跌逾百點，終場下跌 0.90%，報 10964.22 點，再度失守 11000 點關卡，成交值縮至 1102 億元。由於市場傳川普計畫在本周四徵求公眾意見期結束後，啟動對價值 2000 億美元中國輸美產品加徵 25% 關稅，受影響的包括科技產品和半導體相關產品。被動元件族群再度成為重災區，國巨、華新科重挫至跌停板，禾伸堂、奇力新也逼近跌停跌逾 9%。電池材料業者同樣持續走弱，康普續創波段低點大跌 6%，美琪瑪跌近半根停板，立凱 - KY 跌逾 2%。半導體矽晶圓族群表現亦不佳，環球晶逼近跌停，重挫近 9.5%，合晶、嘉晶和台勝科跌半根停板。

## 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台中市西區民生路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。