

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四僅道瓊工業指數微幅上揚，其餘指數盡皆收黑，其中科技股更持續成為領跌族群，包括亞馬遜、蘋果等股價繼續走低，因投資人仍在關注美加貿易談判的進展以及美國的關稅政策，加上今晚將公佈8月份就業報告等因素，退場觀望的氛圍趨於濃厚下賣壓因而加重。科技股方面，根據研調機構 TrendForce 指出，由於 DRAM 主流產品現貨價格持續下探，代表與合約價的價差持續擴大，是合約價格將開始下滑的先行指標，而各家 PC DRAM 廠已經陸續開始議定第四季合約價，預估第四季合約價將開始呈現下滑態勢，如此相關廠商的獲利也將受到影響，受到這份研究調查報告的衝擊，記憶體大廠美光股價重挫 10%，此外，外資券商紛紛預期記憶體與晶圓生產的顛峰週期已過，也使得半導體設備商應用材料股價下挫 5.3%，連帶拖累費城半導體指數跌幅高達 2.67%。消息面上，直至收盤時美國政府並未宣佈對中國進口商品加徵關稅的新舉措，至於美國與加拿大則正在進行貿易談判，以重新修訂北美自由貿易協定(NAFTA)，不過雙方都有意達成新的協定，市場預計談判可能還會持續數日甚至數週時間。巴西股市上漲 1.76%，主要受到總統選舉的消息面引領，因右派總統候選人、隸屬於自由社會黨的眾議員波索納羅(Jair Bolsonaro)在競選活動當中遭遇刺傷，此事件將可能令該候選人獲取部份同情票，同時也對隸屬於工黨的左派候選人其支持率產生潛在的負面影響，由於左派目前民調支持率仍高，若其當選將可能推翻先前的財政改革措施，在支持率可能因此下滑的情況下反倒令上述疑慮降溫，助長股市攀揚。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四下跌，主因美中貿易戰仍處於風聲鶴唳的緊張態勢，加上新興市場股、匯市跌勢不止，投資人擔憂相關風險將有擴散的可能，為大盤形成利空打壓。另根據彭博報導指出，MSCI 歐洲指數與 MSCI 新興市場指數近 30 個交易日的相關性高達 80%，是近七個月以來最高水平，顯示歐股與新興股市走勢愈來愈相近，背後的主因在於歐洲 GDP 當中的出口比重較高，且工業與原材料股所佔權重也較大，意味著歐股對新興國家金融市場的變動更加敏感，也因此在新興市場股、匯市震盪加劇的趨勢中，歐股表現也會受制。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四下跌居多，主要受到美中貿易戰爭端可能擴大與個別因素影響。其中日股在先前的強颶襲擊關西地區、影響企業生產活動後，北海道 6 日清晨發生強震，使得當地企業廠房紛紛停工，讓市場憂心企業業績恐受衝擊，拖累日經 225 指數持續走跌；韓股小幅收黑，由於蘋果智慧錶持續稱霸全球穿戴裝置市場，至於三星電子則未能擠進全球前五大廠，使得三星電子股價下跌約 1%，加上新興匯市持續走貶增添資金出逃疑慮，外資拋售科技股出場，也令大盤承壓，所幸有消息指稱南韓總統文在寅 9/18-20 將訪問北韓，與金正恩舉行第三次峰會，同時川普也放話暗示美韓領袖本月稍晚將在聯合國大會會面，也許到時會簽署修正後的美韓自貿協定，使得指數跌幅收窄；港股下跌創去年 8/11 以來的波段收盤新低，除受制於美中貿易戰情勢不明、陸股表現不佳的影響外，股王騰訊下挫逾 3% 也令市場情緒顯得更加保守，因騰訊持股的京東(經營電商平台的中國大型企業，在美國納斯達克證券交易所上市)與滴滴(中國叫車平台，尚未上市，但市場估值高達 600 億美元)接連陷入營運危機，京東創辦人劉強東在美國捲入性侵犯醜聞，更引來美國多間律師行發起集體訴訟，而滴滴在近來三個月內爆發二起司機性侵犯殺害女乘客案件，引起民眾反感撻伐，日後經營模式必然大受衝擊，一連串利空讓騰訊股價持續走低，拖累大盤表現。東協股市漲跌互見，其中菲律賓股市連續第二天下挫，因該國 8 月份通膨升至 6.4%，創 2009 年 2 月以來新高，也遠高於分析師預估的 5.9%，進而損及市場人氣，反觀印尼股市則從前天創近兩年最大單日跌幅後反彈勁揚，並由金融與必需消費類股領漲。印度股市在連續六個交易日下跌後昨日首見上漲，主因投資人在近期跌勢中進場佈局具備價值面優勢的銀行股，同時盧比貶值也有利於以出口為主的製藥族群，在上述兩類股領漲下大盤走高。
- ◆ **中國股市：**陸股週四連續第二個交易日收黑，主要由於先前有消息人士透露，美國總統川普計劃在 9/6 公眾意見諮詢期(收集公眾意見的期間)結束後，對總值約 2,000 億美元的中國進口商品徵收關稅，同時預期中國亦會以反制措施應對，貿易戰爭端將可能再度升溫，加上上綜指遭遇 5 日均線的技術線型反壓，走勢相對低迷下連帶壓抑深成指與中小、創業板指數之表現，所幸科技股受惠於中國政府針對信息技術基礎設施建設的政策支撐，且招商證券也預期從明年開始，在 5G 等技術升級的趨勢下科技股將迎來三年的上行週期，使得半導體、5G、雲端計算與網路安全等相關板塊表現居前，進而令創業板指數跌幅收斂。成交量方面，滬深兩市共成交 2,496 億人民幣(滬市 1,063 億元，深市 1,433 億元)，延續 3,000 億元以下低量，相較前一交易日量縮約 3.5%，顯然市場情緒仍偏於保守謹慎。
- ◆ **台灣股市：**台股週四收黑失守 5 日及 10 日均線，並回測 10900 點關卡，主要受到前夜美國科技股下跌影響，加上大立光公佈 8 月份營收不如預期的利空衝擊，以該公司為首的蘋概股表現因而不佳，在電子權值股走弱下壓抑大盤表現。另外，儘管被動元件廠陸續公佈 8 月營收且紛紛改寫新高紀錄，早盤相關個股股價也守穩在平盤之上，惟盤中在美中貿易戰等不確定性因素下仍遭遇賣壓襲擊，頗具利多不漲的意味，市場因此更加謹慎看待，不利大盤上攻。短期來看，下週 13 日蘋果發表會可望推出新款 iPhone，屆時是否會引起新的題材或議題將是台股會否續強的關鍵之一。

## 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。