

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股三大指數週五幾近持平做收，僅費城半導體指數連續第二天反彈，主因根據《彭博》援引知情人士透露，川普上週五已經指示幕僚，對 2,000 億美元中國進口商品徵收關稅，但具體實施時間尚不清楚，消息一出使得大盤表現受到壓抑，同時在避險情緒再度升溫下導致離岸人民幣貶值、美元指數上升。半導體股則因美國對沖基金大老 David Tepper 認為未來記憶體晶片需求前景仍將受惠於智慧型汽車等新趨勢的需求，令費城半導體指數逆勢走高。經濟數據方面則對美股形成支撐，因美國公佈 9 月份密西根大學消費者信心指數初值 100.8，大幅高於市場預期的 96.6 與前值 96.2，並僅次於今年 3 月所創逾 14 年來的最高值，而此次受訪者最擔憂的是美中貿易戰之不確定性衝擊，不過從結果來看，受訪者對美國未來經濟仍深具信心，因此在數據公佈後對大盤形成支撐。巴西股市上漲近 1%，因右派總統候選人 Bolsonaro 在最新舉辦的民調支持率當中仍保持領先地位，而自土耳其央行上週四意外升息後，投資人信心受到提振使得新興股市普漲，也同步激勵巴西股市反彈。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五上漲，因投資人對美中貿易重啟談判報以希望所致，並由科技、汽車與礦業股等與貿易戰息息相關的族群領漲大盤。領漲個股方面，英國天達集團(Investec)宣佈組織重整並獨立資產管理部門後，股價強漲 8.4%；此外，由於先前美銀美林將歐洲最大晶片製造商意法半導體投資評等上調至中性，令其股價上揚 1.9%也帶動科技股走升，對大盤有所提振。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週五多數上漲，主因上週四蘋果與美國晶片股股價反彈的激勵。其中日股上漲創七個半月以來的收盤新高，因市場避險情緒降溫令日圓走貶至一個半月以來的新低水準，而蘋果概念股大漲也對大盤形成提振；韓股走升創 9 月份以來收盤新高，主要由於美國對沖基金大老 David Tepper 在美國財經節目中表示，來自伺服器、雲端或智慧型汽車的需求將令記憶體晶片的良好前景維持很長一段時間，蓋過近期包括摩根士丹利與高盛在內對記憶體需求下滑看法的利空，在前夜美光股價大漲之下，韓國記憶體廠商股價也連隨跟漲，激勵大盤走高，此外，由於下半年新款智慧型手機將陸續問世，屬於被動元件的積層陶瓷電容(MLCC)需求將大增，韓國券商因此預估 MLCC 價格每季將上揚 10%~15%，帶動相關科技股勁揚，也對大盤形成正面貢獻；港股連續第二個交易日收高，持續受惠於中美可能重啟貿易談判的訊息激勵，不過由於市場對中國經濟的憂慮仍未消散，加上中美貿易協商結果仍不確定，導致指數漲幅受限。東協股市除菲律賓外全數收紅，主要受到中美將可能重啟貿易協商的利多消息激勵，此外，土耳其央行上週四大舉升息 625 個基點並帶動里拉升值，進一步提振投資人對新興市場的信心，也對東協股市有正面影響，至於菲律賓股市表現則持續受到高通膨的利空打壓。印度股市連續第二個交易日上漲，同樣受惠於中美貿易可能重啟談判、市場風險偏好情緒再度升溫的提振，值得一提的是，由於印度盧比兌美元屢創紀錄新低，9 月份盧比貶值近 2%，今年來貶值幅度更高達近 13%，是今年亞洲表現最差的貨幣，因此上週五(9/14)晚間印度總理莫迪與政府官員、印度央行行長 Urjit Patel 舉行會議，並決定限制非必需品進口，而相關部門隨後將擬定商品清單，具體措施不會違背印度對世界貿易組織(WTO)的承諾，並宣佈放鬆外資投資限制的規定，希望能提高印度對外國投資者的吸引力，以期穩定印度盧比匯率、恢復民眾信心，預期未來將有利於印度股匯市表現。
- ◆ **中國股市：**陸股週五轉趨震盪盤整終場收黑，其中上綜指受制於 10 日均線的技術面壓力，因此盤中多維持在平盤附近狹幅遊走，而深成指、中小板與創業板指數在國產軟體板塊領跌下市場人氣遭受打擊，使得指數跌幅較大，主因軟體、服務、硬體與設備板塊今年上半年的盈利不如市場預期，營收成長放緩且利潤率下滑，加上多數分析師對未來一年的看法也相對謹慎，令科技股首當其衝，壓抑相關指數表現。經濟數據方面，中國 8 月份出口成長率放緩至 7.9%，貿易順差按年收窄 34.2%至 1,798 億人民幣；此外，8 月份 M2 貨幣供應增長率(定期存款+活期存款)亦減慢至 8.2%，反映市場流動性依然不足；至於 8 月份社會消費品零售按年增長 9%，優於市場預期的 8.8%，但若考慮通膨因素的話，實際增長只符合預期，而汽車消費更連續四個月負成長；最後是 1-8 月份城鎮固定資產投資按年增長放緩至 5.3%，低於預期的 5.6%與前月的 5.5%，且已連續六個月創新低。整體而言，中國 8 月份經濟數據缺乏驚喜，短期前景仍充滿挑戰。
- ◆ **台灣股市：**台股週五開高走高漲做收，主要由於前夜蘋果股價大漲激勵，使得台股蘋概股同步受惠走強，加上前期強勢的被動元件與矽晶圓股強漲，令指數一舉站上 5 日均線、季線及年線，單週表現更由黑翻紅小漲 0.19%。從盤勢觀察，台股在經過幾天回測 10700 的低點後出現強彈，主要是受惠於美股持續上漲與陸股止穩，進而帶動近期跌幅較大的族群反彈勁揚，不過成交量僅 1,263.59 億元顯示投資人依舊謹慎看待，因此短期間需觀察指數能否突破月線及半年線的蓋頭反壓。

## 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台中市南區臨江街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。