

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一收黑，由於上週六美國政府官員透露，川普最快將於昨日宣佈對 2,000 億美元中國進口商品課徵關稅以及決定稅率水準，同時川普也表示將於盤後公佈具體措施，因此在市場摒息以待的氛圍下投資人紛紛退場觀望。此外，根據華爾街日報報導，若川普宣佈課徵關稅後，中國便可能拒絕美方提議的新一輪貿易磋商，緊張情勢再度升溫下使得大盤表現偏弱。類股方面，科技股為昨日領跌族群，其中亞馬遜股價下挫逾 3%，儘管多數外資券商對該公司維持持有或買入的投資評等，但認為亞馬遜應該將零售和雲計算業務 AWS 拆分，以此規避川普政府對其的反壟斷審查，降低面臨監管加強的風險，同時該公司也驚傳部份員工收賄，出售內部資料給第三方公司的負面消息，令其股價受挫，引領科技股走低。值得一提的是，根據彭博報導指出，美國對新一輪中國進口商品徵收關稅的計劃將豁免蘋果 iWatch 和 AirPods 等部份科技產品，由此推測負面衝擊應不如先前市場預期的大。巴西股市逆勢大漲，連續第二個交易日收紅，不過主要受到重量級權值股的利多消息拉抬，其中巴西第二大、全球第十大的食品公司 BRF 大漲逾 6%，因高盛於週日出具報告將其投資評級上調至買進，同時將目標價從每股 19 里耳調升至 30.8 里耳(昨日收盤價 21.85 里耳)，理由是從先前卡車司機罷工之後，公司已減少肉品的供應藉以維持利潤率，並有利於平衡市場需求；此外，第一大權值股巴西國有石油公司上漲逾 2%，因該公司財務長擬定明年石油目標產量，提升公司營運的透明度，進而推升股價大漲並激勵大盤攀揚。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一漲跌互見，衡量整體歐股的道瓊歐洲 600 指數則微幅上揚 0.1%，主要受到上週五美國總統川普準備宣佈對 2,000 億美元中國進口商品加徵關稅的消息面影響，因該消息在上週五歐股收盤後才釋出，不過由於多數投資人相信川普將在美國期中選舉前尋求達成協議，因此短期間對大盤的衝擊有限。重要個股消息方面，全球第二大服飾零售商 H&M 公佈最新一季銷售優於市場預期，提振股價暴漲 16.6%，同步提振零售股領漲大盤。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一幾乎全數收黑，主受美中貿易戰不確定性影響。其中日股因敬老日休市一天；韓股在市場觀望美中貿易戰後續發展下走低，但受到產業與文金會即將登場的利多消息支撐，指數於尾盤跌幅收斂。產業面上，由於全球第二大積層陶瓷電容(MLCC)生產商三星電機為因應需求大增的情形，宣佈將斥資 5,000 億韓圓(約合 4.43 億美元)提高中國天津廠的 MLCC 產能(該廠產能多用於電子裝置)，並預定明年底完工、2020 年全面量產，令三星電機股價持平收收；政治消息面上，南北韓領袖文在寅、金正恩的文金會將於今日三度登場，預計無核化將是文金會的重要議題，地緣政治緊張情勢可望進一步和緩也對大盤形成利多；港股開低後震盪收黑，雖然美國向中國進口產品加徵關稅的幅度可能由原定的 25% 降至 10%，但由於仍未能透過談判而避免徵收，市場憂慮中美貿易戰還有可能再升溫，不確定性陰霾籠罩導致大盤表現偏弱，加上港股於上週四、五累積反彈逾 900 點，漲多獲利了結的態勢也壓抑指數表現，令港股下跌逾 1%。東協股市下跌居多，僅菲律賓股市短期間跌深後表現持平，主要仍受制於川普可能宣佈對 2,000 億美元中國進口商品加徵關稅的影響，進而壓抑投資人信心，其中印尼股市下挫 1.8%，因該國 8 月份出口增長放緩，貿易逆差規模仍高於預期，令印尼股匯市同步承壓走低，馬來西亞因假期休市一天。印度股市反轉收黑，儘管上週五政府舉行會議商討後續政策藉以穩定盧比匯率，不過由於高盛出具最新報告表示高油價將不利於印度經常帳赤字的改善，同時也將抑制經濟增長動能，因此在印度盧比再度趨貶的引領下大盤走低。
- ◆ **中國股市：**陸股週一開低後走勢震盪終場下跌，其中上綜指失守 5 日均線、深成指跌破 8000 點整數關卡，與創業板指數同創 2014 年 8 至 10 月以來的波段新低，主要由於中國近期公佈的宏觀資料顯示經濟下行壓力較大，加上中美貿易戰可能升級所致。成交量方面，滬深兩市共成交 2,068 億人民幣(滬市 870 億人民幣，深市 1,198 億元)，創 2016/1/7 熔断交易以來的新低紀錄，顯示市場信心明顯不足。政策方面，昨日中國證監會發佈《關於修改〈證券登記結算管理辦法〉的決定》、《關於修改〈上市公司股權激勵管理辦法〉的決定》，進一步開放符合規定的外國人開立 A 股證券帳戶的許可權，並於 9/15 正式實施，開放類別包括在境內工作的外國人，以及 A 股上市公司中在境外工作並參與股權激勵(令企業經理人在一定時期內持有股權，享受股權的增值收益，並在一定程度上承擔風險，此舉可使經理人在經營過程中更加關心公司的長期價值)的外籍員工，不過根據經驗，由於海外市場的個人投資者不多，而具股權激勵的外國雇員也有限，因此預計短期間帶來的增量資金相對有限，不過長期而言外國投資人的增加將有助於推升價值股的表現(因外國投資人大多長期投資價值股)。

## 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。

- ◆ **台灣股市：**台股週一小跌做收，主要由於上週五晚間有消息指出，美國總統川普準備對 2,000 億美元中國進口商品徵收關稅，受到美中貿易戰可能再添變數的不確定性影響，市場觀望氣氛濃厚下指數表現偏弱。從各主要族群觀察，蘋果供應鏈雖有新機出貨旺季、營收料將成長的利多，但依舊存在川普直接要求蘋果將生產基地搬離中國，亦即成本上升的問題，因此蘋果股各自表態，而矽晶圓與記憶體族群則是跌深反彈，至於紡織股由於進入秋冬之後的產業旺季與中國大陸需求回升的提振，表現相對抗跌，鋼鐵股則持續受惠於離岸風電水下基礎建設題材的激勵，類股逆勢上漲，因此鋼鐵與紡織股成為避免受到貿易戰衝擊的資金避風港。整體來看，因美中貿易戰加徵關稅的稅率即將出爐，市場觀望稅率會否從原先的 25% 降至 10%，觀望氣氛濃厚，導致台股呈現量縮格局，使得昨日成交額大幅降至 900 億元，創今年以來次低量，後續一旦政策確立，大盤在近期打底後仍將有回升的可能。

## 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](http://newmops.tse.com.tw))及本公司網站 ([www.capitalfund.com.tw](http://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，且投資前遠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。