

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二開高走高、終場收紅，並由科技與能源股領漲大盤，儘管美中雙方先後公佈最新的貿易抵制措施，但因美國分兩階段實施緩衝了對企業的衝擊，同時對 iWatch 等電子消費品的進口實施關稅豁免，使得海外營收比重較高的科技股率先反彈攀揚，推升盤勢。其次，油價續強也進一步拉抬能源股表現，因沙烏地阿拉伯官員表示，由於美國制裁伊朗石油出口，使得伊朗 9 月份石油出口的日均量降至 160 萬桶，已較 4 月時的每天 250 萬桶高峰大幅縮減，加上國際能源總署(IEA)月初時曾警告，除非其他產油國增產填補伊朗及委內瑞拉的產量缺口，否則油市供給將持續吃緊，讓沙國官員認為國際油價可能無法避免站上每桶 80 美元，帶動油價上漲。巴西股市連續第三個交易日上漲且漲幅逾 1%，因油價與中國鐵礦石價格上揚令能源與鋼鐵等權重股走強所致，加上花旗拉美股票團隊出具最新研究報告顯示，受惠於先前央行的持續降息與企業成本調控，預估巴西企業今、明兩年獲利將分別成長 32%與 19%，激勵大盤走升。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二上漲，主要由於美中雙方針對進口商品調升關稅的程度不如原先市場預想般嚴重，其中美國分兩階段實施，隨後中國亦宣佈向 600 億美元美國進口商品徵收關稅，對其進行報復，不過所徵收的關稅稅率介於 5%-10%，明顯低於先前提出的 10%-25%，不對等的報復措施令市場認為貿易衝突升級的風險有所降溫，加上美國課徵關稅的商品清單剔除了部份電子消費品與需求較為龐大的民生用品或農產品，因此反而對股市形成正面支撐。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週二上漲居多，儘管美國政府宣佈對 2,000 億美元中國進口商品課徵關稅，不過因智慧手錶和藍芽裝置被排除在清單外，令蘋果產品稍微鬆口氣，相關供應鍊股價不至於全盤皆墨，且加徵關稅分二階段實施，衝擊較原先預期的一次性舉措小，利空出盡下為亞股形成利多。其中日股上漲續創七個半月來收盤新高，除受惠上述消息外，日本首相安倍晉三料將在 9/20 舉行的自民黨總裁選舉中擊敗前防衛大臣石破茂的期望，也進一步推升了大盤；韓股開低走高、終場上漲，因投資人預期中國將祭出新刺激方案抵銷關稅衝擊，激勵大盤止跌回升。政治消息方面，由於文金會在收盤後的下午 3 點半至 5 點間舉行，因此市場仍在觀望會否打破去核僵局，對股市的影響相對較小；港股由黑翻紅，下午 2 點前由於股王騰訊因業務拓展不盡理想，股價一度下挫逾 2%，市場信心遭遇打擊下指數表現受制，不過隨後在中國刺激經濟政策的消息面引領與陸股反彈勁揚的拉抬下，由煤炭、建築與採礦股領漲大盤。東協股市下跌居多，因美國對中國進口商品開徵新一輪關稅之後，投資人保持謹慎所致，其中菲律賓股市創兩個月來收盤新低，唯有泰國股市上漲 1.51%創近四個月收盤高位，因市場預期今日將召開的泰國央行利率會議將決議維持基準利率不變，理由是該國 8 月份 CPI 年增率僅 1.6%，處於央行目標區間 1%-4%的下緣，因此泰國下半年仍可能維持第二季強勁的經濟增長率，對股市屬於利多。印度股市下跌創 8/2 以來的新低，並由國有銀行股領跌大盤，因印度政府宣佈一項銀行合併方案，預計將該國第三大銀行巴羅達銀行(Bank of Baroda)與其餘兩家小型國有銀行 Dena Bank 及 Vijaya Bank 合併，由於此舉將可能使得銀行管理層聚焦於合併業務，反而將營運增長置於次要目標，令巴羅達銀行股價重挫 17%，也連帶使得其他大型國營銀行股下挫。再者，亞洲盤下午時間布蘭特原油近月期貨價格從前一天約 78 美元/桶的結算價跳升至 79 美元，也使得印度經常帳赤字可能擴大的疑慮升溫，同時也令印度盧比兌美元匯率再度走貶至接近歷史新低，拖累大盤表現。
- ◆ **中國股市：**陸股週二反彈勁揚，午盤前維持在平盤上下震盪格局，午後以中字頭為首的基礎建設相關族群相繼崛起(包括中國鐵建、中國交建、中國中鐵等)，鋼鐵板塊亦全線拉升，帶動上綜指、深成指與創業板三大指數放量上漲，其中兩市成交 2,536 億人民幣，較前一交易日增加近 23%，而上綜指更一舉收復 5 日及 10 日均線。板塊方面，雖然今年來鋼鐵產業的環保限產區域擴大(京津冀及周邊地區，涵蓋北京、天津和河北全境所有城市等)，但目前中國東部沿海的長江三角洲地區暫未公佈限產計劃，汾渭平原(山西至陝西一帶)限產計劃亦不明朗，在秋冬之際鋼鐵生產旺季來臨之前令鐵礦石需求增溫(冬天風向由內陸吹向外海，夏天則由外海吹向內陸，因此冬天生產造成的污染較輕)，連帶激勵鋼鐵股走強。政策消息面上，根據《經濟參考報》引述業內消息稱，中國將加碼穩投資，一方面是盤活存量(整合資產，防止閒置浪費)，避免工程進行到一半就停止，另一方面是啟動增量，包括實施新一輪重大技術改造升級工程，支援中西部和都市圈的交通基礎設施網絡建設，推動骨幹通道建設等，因此包括軌道交通等項目審批重新開關，且可能進一步放寬民間資本準入門檻，使得基建板塊股價表現強勢。

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台中市南區南屯路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。

- ◆ **台灣股市：**台股週二於平盤下震盪、終場收黑，因前夜美股收盤後美國總統川普宣佈將對 2,000 億美元中國進口商品進行兩階段加徵關稅的措施(第一階段課徵 10%稅率，並於 9/24 生效，第二階段課徵 25%，於明年 1/1 生效)，保守氛圍再起下壓抑大盤表現，加上股王大立光遭外資調降目標價影響，股價跌停打擊市場人氣，使得指數終場失守全數均線，成交值則小幅上升至 1,169.64 億元。指標性個股方面，由於蘋果新機主力放在 iPhone XR，外資認為平價新機銷售佔比將過半，恐不利於大立光獲利表現，因而調降其目標價，股價跌停下拖累光電類股下挫 5.48%，成為台股重災區；至於前期強勢股被動元件與矽晶圓族群亦同步走跌。短期而言大盤表現料將陷於膠著。

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。