

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三漲跌互見，其中道瓊工業指數上漲直逼紀錄新高，不過科技股下挫則給指數帶來壓力，並限制了整體市場的漲幅。從類股來看，由於美國十年期公債殖利率升至 3.09%，創今年 5 月以來新高，激勵銀行股上漲，其中高盛、摩根士丹利和美國銀行股價上漲幅度均超過 3%，摩根大通和花旗股價也各漲了 3.3%，進而推升道瓊工業指數表現；科技股方面在缺乏利多消息且今年來已漲多的情況下遭逢賣壓，其中微軟股價下跌 1.5% 領跌科技股，因摩根士丹利認為該公司週二即便將季度股息提高約 10%，但仍低於過去 12 個月的營收成長，亦即配發的股利不足以吸引投資人買進；此外，由於歐盟監管機構正調查線上零售商是否使用商家數據來扼殺競爭，受此影響亞馬遜股價下跌 1.2%，對科技股也有所打壓。巴西股市小跌收收，因過去三個交易日大盤就已累積上漲 4.86% (平均每日上漲 1.62%)，短期間獲利了結氛圍下令指數表現受制。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三上漲，主要由於投資人認為美中兩國在實施新一輪的關稅措施後將重返談判桌，降低彼此間因貿易壁壘所形成的緊張對立態勢，因此由對貿易戰敏感的礦業及汽車股領漲大盤，其中礦業類股大漲 3.1%，汽車股亦揚升 1.5%，此外，受惠於中國政府提出新的基礎設施建設投資方案，在銅價大漲的帶動下，原材料類股同樣勁揚 3.1%，為大盤提供上漲動能。值得一提的是，中國國務院總理李克強週三表示，中國不僅不會搞人民幣競爭性貶值，還要為匯率穩定創造條件，絕不會走靠人民幣貶值去刺激出口的路，此番言論更代表中國政府相當有誠意與美國進行貿易磋商。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三幾乎全數上漲，儘管美中雙方先後對進口商品加徵關稅，但市場普遍認為，兩國仍有時間解決貿易緊張情勢，因中國商務部仍舊表示，中國已做好與美國終結貿易紛爭的協商，為中美雙方預留談判空間。其中日股連四揚，在避險情緒降溫帶動日圓走貶的激勵下，指數創八個月來收盤新高；韓股微幅下跌，主要受到汽車股表現不佳的壓抑，因韓國車廠對全球前兩大車市——中國和美國的出口下滑，而韓國民眾也偏愛進口車，促使汽車業內外交迫，拖累汽車股走勢。政治消息方面，文金會進入第二天，北韓首次公開詳述具體去核方案，宣佈將在國際監督下，永久廢除核子試驗和飛彈試射基地，雙方並簽署和平宣言停止軍事威脅，且金正恩有望在今年內訪問首爾，地緣政治緊張情勢趨於和緩下對大盤形成支撐；港股延續前一天漲勢收紅，主要受惠於中國新刺激經濟方案的出爐與陸股反彈續揚的提振所致。東協股市攀揚追隨週亞股漲勢，僅菲律賓股市續跌創逾二個月收盤新低，主因菲律賓央行副行長 Diwa Guinigundo 於週二晚間表示，為遏制通膨、支撐披索，央行可能會再度升息，打壓股市表現；至於泰國央行在昨日利率會議後決議維持目標政策利率於 1.5% 不變，符合市場預期，並持續預估今年經濟成長率與出口年增率分別為 4.4%、9.0%，相對強勁的成長態勢令泰國股市續漲並創 5/23 以來收盤新高。印度股市續跌創 7/26 以來新低並由金融股領跌大盤，主要受到政策消息拖累，因身為印度金融市場監管機構的印度證交所 (Sebi) 於週二宣佈，將削減國內共同基金的總費用率所致，此舉將壓低銀行與資產管理公司的收益，使得金融股表現落後，連帶拖累大盤。
- ◆ **中國股市：**陸股週三連續第二天上揚並呈現久違的普漲行情，包括上綜指、深成指與創業板三大指數齊漲逾 1%，兩市成交額亦明顯放大至 3,199 億人民幣，重返 3,000 億元以上 (滬市 1,401 億元，深市 1,798 億元)，相較前一交易日量增逾兩成，顯示市場信心有所回溫。政策消息面上，中國發改委於 9/18 再次表態要做好穩投資的工作，其中交通基礎設施發展空間較大，是促進有效投資的關鍵領域，因此下一步將加快推進“十三五”規劃內專案，特別是中西部地區重大專案前期工作，在投資人對中國政府將重啟大規模基礎建設投資的預期高漲下，使得鋼鐵、地產等權值股集體發力，其餘如交通、水利等與基建相關的板塊也同步走升，激勵陸股價量齊揚。
- ◆ **台灣股市：**台股週三開高後橫盤整理、終場收紅，主要受惠於前夜美股上漲，加上適逢台指期結算，在外資拉抬結算下，台積電股價盤中走揚，帶動指數一度大漲逾百點，除收復年線、10800 點大關外，更挑戰月線關卡，但尾盤受到被動元件股翻黑影響，大盤漲幅因而收斂，成交額則小幅拉升至 1,276 億元。指標性個股或族群方面，前天重挫的大立光股價表現回穩，而台塑化股價在國際油價強勢支撐下漲逾 3%，續創上市以來新高；此外，市場資金也流向擁有題材的鋼鐵股 (離岸風電水下基礎建設或已在美國設廠生產，避免受到美國鋼鋁課稅的相關個股)，對大盤形成提振。不過被動元件族群股價則開高走低，因市場擔憂 MLCC 第二大廠三星電機在中國天津的產能開出後，將衝擊 MLCC 供需及價格，使得以國巨為首的被動元件股整體下挫。短期來看，目前指數面臨月線反壓，多頭走勢能否確立仍需觀察，然而美中貿易戰情勢可望和緩，有助於資金加速回流，由此預料大盤表現依舊有撐。

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。