

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四全面上揚，並由亞馬遜和蘋果等科技股領漲，其中 S&P 500 指數與道瓊工業指數更創歷史新高，主要由於美國總統川普於 19 日向媒體表示，不排除美中兩國透過談判結束目前貿易戰的可能性，且美國的協商大門永遠為中國開啟，此話一出令市場盡掃貿易戰陰霾，而川普也在美股創紀錄新高之際立即發文恭賀美國，顯見川普也樂見美股能持續上漲，等同為他證明執政以來的功績，在樂觀氛圍下為美股增添上漲動能。巴西股市小幅下跌，因巴西央行於前天盤後宣佈維持基準利率不變，但也表示如果前景惡化，可能逐步調升利率，突顯出即將到來的總統大選對央行貨幣政策的影響日益升高。此外，總統大選形勢對大盤走勢也構成影響，因根據昨日最新民調顯示，巴西極右派總統候選人波索納洛(Jair Bolsonaro)支持率仍保持領先，但勞工黨(Workers Party)的哈達德(Fernando Haddad)聲望上漲，他們有可能會在第二輪投票碰頭(10/7 舉行投票，若屆時沒有候選人選票過半數，就要於 10/28 舉行第二輪投票)，總統選舉情勢陷入膠著下打壓大盤表現。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四續漲，主要由於美股開盤即已上揚且道瓊工業指數及 S&P 500 指數早盤同創歷史新高，激勵歐股漲勢加速。從類股觀察，因投資人持續認為中美貿易爭端仍有協商解決的機會，使得汽車與礦業股再度成為領漲大盤的族群；此外，鑑於汽車股估值已達歷史低位並已消化諸多壞消息的影響，歐洲大型外資券商 Kepler Cheuvreux 上調歐洲汽車股投資評級，也對汽車股表現有正面貢獻。整體而言，在貿易戰疑慮暫緩下歐股再度反彈走升。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四漲跌互見，因近期上漲後短線呈現獲利回吐的態勢。其中日股微幅上揚，主要由於日本執政黨自民黨於昨日舉行的總裁(黨魁)選舉中，首相安倍晉三以 68.5% 的得票率擊敗競爭對手石破茂，順利連任總裁一職，此為安倍自 2012 年以來第三度當選自民黨總裁(2015 年以無須投票的方式續任)，而安倍續任自民黨總裁也宣告，若無意外，安倍的首相任期將持續至 2021 年 9 月為止，因為當上日本執政黨總裁也就幾乎代表將成為日本首相，刺激寬鬆政策將得以延續下令大盤表現維持強勢，不過受獲利了結賣壓影響，指數漲幅受到壓抑；韓股上漲逼近三個月高位，主要受惠於市場預期中國將祭出刺激措施提振經濟，加上南韓金融服務委員會放寬生技製藥業的會計準則，允許在特定標準下把研發費用計入資產，此舉意味著可將一次性的研發費用攤提至後續的會計年度，不僅可以確實衡量研發後可能帶來的效益，避免一次性支出導致公司帳面價值大幅縮水，同時也可以美化公司財務體質，讓企業更易於進行銀行融資或在市場發債籌資，因而激勵生技製藥股攀揚，提振大盤；港股小漲做收，因午後有消息指出中國內地計劃最快在 10 月份削減貿易夥伴進口關稅，進而推升指數，不過由於下週適逢中秋以及國慶假期前等因素，從昨日起連續四日暫停北水南下，待下週三恢復後於週四又再暫停，直至 10/8 才再有北水南下，資金動能暫緩下令大盤漲勢受限。東協股市上漲居多，主要由於中美貿易戰疑慮暫緩與中國推出政策利多所致，僅菲律賓股市持續下跌，因先前的颱風山竹吹襲導致農作物面臨損失，虧損總值約 170 億披索，這可能令菲律賓持續面臨通膨上升的壓力，使得菲律賓股市創 6/28 以來收盤新低。印度股市因假期休市一天。
- ◆ **中國股市：**陸股週四震盪收黑，雖然中美貿易戰的消息暫時平息，舒緩投資人的不安情緒，但大盤在歷經前二個交易日的放量上漲後表現遲滯，尤其上綜指面臨季線反壓，加上鄰近中秋假期之際，場內作多的力道也明顯減弱，使得指數呈現回檔修正的格局。政策消息面上，中國總理李克強在夏季達沃斯論壇(世界經濟論壇)中表示，中國在 5/1 調降增值稅稅率與 7/1 簡化稅率結構(由四檔減至 17%、11%與 6%三檔)後，稅率還會下降，落實政府的減稅降費政策；而中國央行行長易綱則要求金融機構進一步擴大對民營企業的融資支持，對國有經濟和民營經濟在貸款發放、債券投資等方面一視同仁，試圖放寬國內信用；此外，據消息指稱，中國政府計劃下調對大多數貿易伙伴實行的最惠國稅率，降低中國進口關稅總水準。一連串政策面利多消息令大盤表現低檔有撐。值得注意的是，昨日北上資金大幅淨流入 36.58 億人民幣，創近四週高位，或許反映市場預期內地將會有利多措施出台。
- ◆ **台灣股市：**台股週四開高走低，隨後於平盤下震盪、終場收黑，主要受到季底大型法人結帳的壓力與前夜美國科技股下跌影響，使得指數在 10900 點得而復失，不過成交值則上升至 1,319.95 億元，顯示市場信心逐步恢復。從盤勢觀察，由於台股與美國科技股具高關連性，在近期美國科技股偏弱下壓抑台股表現；其次，蘋果新機銷售仍待觀察令蘋概股成為昨日的壓盤重心來源，拖累指數走勢；最後，因即將面臨中秋假期且大盤上漲再度逼近 11000 點關卡，反而使得投資人心態偏於謹慎進而退場觀望。短期來看，在成交量有效放大之前，由於季線與半年線的上檔套牢賣壓仍重，預期短線將呈震盪整理格局。

## 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。