

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：過去兩個交易日，道瓊工業指數收跌 0.36%，標普 500 指數收低 0.39%，納斯達克指數收跌 0.44%。美國股市道瓊工業指數週五在工業股的引領下刷新紀錄收盤高位，市場對貿易戰擔憂降溫，股市期權和期貨到期的“四巫聚首日”，以及標普 500 指數和羅素 2000 指數權重調整也令市場成交量增加。FAANG 動能股全軍覆沒，Facebook、蘋果、亞馬遜、網飛和谷歌母公司 Alphabet Inc 跌幅介乎 1.1-1.9%。美股於週一進行板塊分類調整，電信股將與 Facebook Inc 和迪士尼一道納入通訊服務新板塊，同時美國對 2,000 億美元中國商品進口徵稅的措施，以及中國的報復性關稅措施今日開始生效。受貿易持久戰重創的工業股大跌 1.3%，對標普 500 指數的拖累較大。百分比漲幅最大的標普類股為能源股，因油價升至四年高位，升穿每桶 80 美元，此前沙烏地阿拉伯和俄羅斯排除了馬上增產的可能性。此外，負責“通俄門”調查的美國司法部副部長羅森斯坦(Rod Rosenstein)可能辭職的消息在早間一度令投資人不安，但在白宮宣佈總統川普和羅森斯坦將在週四會晤後，股市回穩。巴西股市兩日累積下跌 0.17%，上週五單日大漲 1.70%，觸及近一個月新高，由消費、公用事業及金融股領漲，惟周一受累於房地產及金融類股，大跌 1.84%，回吐週五所有漲幅。
- ◆ **歐洲股市**：歐洲股市兩日累積下跌 0.13%。週五由基本資源上漲 1.71%，領漲其他板塊。礦商價格上漲之際，銅、鋅和鎳價格週五大幅上漲。在倫敦上市的礦商 Antofagasta、嘉能可、英美資源集團和必和必拓等公司均收漲 3.5% 以上。歐洲領導人與英國首相特雷莎·梅伊於奧地利薩爾茨堡舉行非正式峰會上，該會議上討論了移民、內部安全和英國“脫歐”等重大問題，各方就加強與北非國家在經濟和移民問題上的合作達成共識，同意在年底前出臺加強歐盟外部邊境保護的措施。惟雙方在英國退歐議題上，仍無法在北愛邊境上取得共識。歐洲理事會主席圖斯克稱，英國領導人退出歐盟的計畫將削弱單一市場，但未明確說明如何將削弱單一市場，但表示該計畫將“不會奏效”，歐盟領導人更要求英國首相梅重新制定計畫，並以下月為限拿出新方案。梅伊週五於公開談話上表示，英國和歐盟在英國退歐談判中陷入了僵局，並稱歐盟於經濟關係上，提出兩個選項，第一個選項意味著我們需要遵守所有歐盟規則，這將是對我們公投結果的嘲弄，第二個選項是自貿協議，另外梅伊也表態要求歐盟領導人提出新的提案，且不會推翻 2016 年 6 月舉行的全民公投的結果。歐盟領導人及特雷莎·梅伊雙方均表達希望於 10 月達成協議，11 月敲定協定內容。歐洲央行行長德拉吉於歐洲議會經濟與貨幣事務聽證時表示，歐元區的潛在通脹正逐步上升，主要由於趨緊的勞動力市場正在推升薪資漲幅。歐元兌美元匯率一度漲破 1.18 關口，觸及三個多月最高，主要歐債基準收益率大幅抬升。此外，美國國務卿稱，美政府和土耳其會有進一步對話，被土方扣押的美國牧師 Brunson 可能本月內獲釋，隨後土耳其里拉一度漲 4%。
- ◆ **亞洲股市**：因美國道瓊指數登歷史新高、日圓走貶，日美於 9 月 26 日舉行「安川會」首腦會談，激勵日經 225 指數上漲 0.82% 收 23,869.93 點，續創 8 個月來收盤新高水準，週一因日本國定假日「秋分」補假一日。韓股上漲 0.68%，文金會圓滿落幕，南韓總統文在寅表示，北韓準備加速去核，換取美國的安全保障；另外，北韓領袖金正恩也希望和川普舉行二度峰會，外界預料南北韓聯合工業區有望重啟，北韓概念股走高。適逢中秋假期，韓股將休市到 9/26。此外，韓國以調整雙邊貿易協定換來永久性鋼鐵關稅豁免。川普稱，美國的汽車、藥品和農產品將更容易進入韓國市場。評論認為，新協議未讓韓國蒙受太多實質性損失，韓國汽車對美出口增加的趨勢不會變。港股方面，上週五恆生指數大漲 1.73%，內銀股表現出眾，上漲 2.26%，內險股、內房股份別上漲 2.18% 和 1.81%。惟昨日一反週五漲勢，恆指轉跌 1.62%，前一交易日表現優異的內房股大跌 3.78%，主要受廣東省傳出取消商品房預售制度，全面實施現房銷售，儘管隨後住建部和廣東房協闢謠，稱情況並不屬實，但市場已如驚弓之鳥。以高週轉為經營模式的房企，預售制的取消將導致開發商現金回籠週期延長，短期償債壓力加劇，銷售及獲利增速亦將受抑。過去兩個交易日多數東南亞股市漲跌互見，中國決定取消派遣代表團赴美談判計畫，並譴責美國的貿易霸凌主義後，使投資人信心受創，避險情緒升溫。過去兩個交易日，新加坡股市上漲 1.22%，菲律賓股市上漲 4.19%，印尼股市小跌 0.83%，泰國股市小跌 0.15%。菲律賓股市週五跳漲 3.5%，為 32 個月來最大漲幅，此前據彭博報導稱，中國計畫最早在下個月降低對大多數交易夥伴的商品的平均進口關稅稅率。印尼總統佐科·維多多(Joko Widodo)上週五啟動其連任競選活動。印度股市方面，受油價續強及弱勢盧比影響，連兩日累積下跌 2.2%，週五未能隨多數股市走揚，當日逆勢下跌 0.75%，銀行股表現居末，YES Bank 重挫，由於 RBI 要求該公司部分高管提前離職，而中小型股指數跌幅更深，分別下跌 1.72% 及 3%。週一延續前日跌勢下跌 1.46%，受油價觸及 2014 年 11 月來新高，加上印度盧比重拾貶勢，且中美取消貿易談判亦影響市場情緒。

## 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。

- ◆ **中國股市：**上週五滬指大漲 2.5%，逼近 2800 點大關，深成指漲 2.13%，創業板指上漲 1.69%，週一中國股市因中秋節休市一日。大消費板塊則持續活躍，龍頭探路者、西安飲食強勢漲停，樂金健康一度封板，海欣食品、來伊份大漲 7%，涪陵榨菜小幅跟漲。消息面上，中共中央、國務院發文，要求完善促進消費體制機制，促進實物消費不斷提檔升級，包括吃穿用消費、住行消費、資訊消費、綠色消費；推進服務消費持續提質擴容，包括文化旅遊體育消費、健康養老家政消費、教育培訓托幼消費。此外，美國政府宣佈對中國中央軍委裝備發展部及其部長李尚福實施制裁，因其在美方對俄羅斯實施系列制裁期間，仍決定從俄方購買了俄軍的軍事武器，違反了美國在 2017 年簽署執行的多項涉俄制裁法案。而中國政府則通過外交召見美國大使，提出強烈批評和嚴正交涉，並暫停和推遲兩軍之間交流合作項目等手段向美方做出回應，當前情況可能令此前美國國防部長曾邀請中國國防部長年底訪美的計畫成為泡影。據媒體消息指出，受 2000 億關稅及軍委遭制裁影響，中國決定取消月底以副總理劉鶴為首出訪美國重啟貿易談判的計畫，另有白宮官員表示中美雙方仍持續接觸，白宮對解決與中國間的貿易糾紛保持樂觀，目前正在評估中方對美關稅制裁影響，仍未定出雙方再次會談的日期。
- ◆ **台灣股市：**台股在台塑四寶大漲貢獻超過 50 點，以及股王大立光擺脫頹勢，由近逼跌停逐步拉到翻紅，尾盤激勵電子、金融權值股發動攻勢，跌深被動元件族群、矽晶圓也回神大漲，終場加權指數強漲 1.30%，收在最高 10972.41 點，收復月季線，成交值放大到 1555 億元。國際原油近一期一路上漲，布蘭特原油每桶近 80 美元，讓台塑四寶行情大噴發，台塑化今日股價續創新高，終場上漲 5.76%、收在 147 元，台塑、台化、南亞連袂上揚，台塑四寶合計市值近 3.6 兆元。二線塑化也強強滾，包括聯成、台達化、華夏都勁揚。金融股部分，元大金、玉山金、國泰金、富邦金、開發金都表現亮眼，拉抬金融指數上漲超過 1% 作收，指數突破 1300 點，創近 20 年新高。

## 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。