

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美國三大指數開低走高，道指下跌 0.09%，標普 500 指數上漲 0.08%，納斯達克指數上揚 0.38%，因投資者買入超賣股票，且公債收益率從引發經濟衰退擔憂的超低水準反彈。對全球經濟衰退的擔憂與日俱增，推動美國公債收益率早盤急跌，10 年期公債收益率觸及 2016 年 10 月以來最低水準，跌破 1.6%。包括摩根大通和美國銀行在內的銀行股下跌，因利率下降而損失最大的板塊，摩根大通股價下跌 2.1%，美國銀行下跌 1.9%。花旗集團和富國銀行的股價均下跌逾 1%。美國總統川普再批聯準會，稱問題是聯準會太驕傲而不願承認其收緊政策過快過重的錯誤。聯準會必須更大幅度、更快地降息，現在就停止荒謬的量化緊縮。巴西股市收漲 0.61%，追隨美股回升，同時巴西眾議院通過第二輪針對退休金改革的投票，由於該法案涵蓋憲法修正案，因此分別需經參眾兩院各兩次的投票，現在通過眾議院兩輪投票後，該法案將移至參議院進行投票，需有超過 2/3 的議員投下同意票。
- ◆ **歐洲股市**：泛歐 STOXX 600 指數收高 0.2%，此前該指數大漲 1%，因市場對一起德國價值數十億美元的化工交易感到鼓舞，但美國股市開盤因經濟衰退憂慮大幅下跌後，歐股回吐部分漲幅。拜耳和朗盛以 39 億美元出售化學園區運營商 Currenta。拜耳跳漲 6%，對主要股指帶來最大提振，且扶助德國 DAX 指擺脫了德國工業產出資料疲弱的影響。德國 6 月工業產出降幅遠超預期，引發對歐洲最大經濟體可能陷入衰退的擔憂。統計局數據顯示，當月工業產值下降 1.5%，差於 0.4% 的預期降幅。德國 10 年(-0.61%)和 30 年期公債(-0.147%)收益率創新低，因紐西蘭大幅降息和德國疲弱的經濟資料進一步推動了債券市場的持續上漲，德債收益率已連跌九個交易日，創 2015 年 11 月以來最長連跌勢頭，德國 2-10 年期公債收益率差觸及 2008 年以來最窄。
- ◆ **亞洲股市**：因美中對立加劇、全球景氣減速疑慮瀰漫，加上憂心企業業績恐因此遜色，拖累日股續跌，終場下跌 0.33%，續創兩個月來新低。人民幣匯率中間價略低於市場預期，韓股受到打擊，再次改寫三年低 KOSPI 指數下跌 0.41%，連續第六天下跌。南韓股匯徘徊三年低點，副總理兼財長 Hong Nam-ki 召開緊急會議，誓言要採取所有可能辦法穩定金融市場，可能祭出措施包括擴大管制放空、放寬庫藏股購買規定等。大摩大幅下修港股目標價，加上香港政治局勢未解決，但有美國官員指總統特朗普仍希望與中國繼續貿易談判，推動隔晚美股勁彈，港股止跌回穩，收漲 0.08%。大摩發表報告，隨著中美貿易戰最新發展，加上人民幣走弱，同時面對本港政治環境仍未明朗，故調降恒指基本目標 12.9% 至 24400 點。東南亞股市多數上漲，因美國官員釋放貿易正面信號，菲律賓股市大漲 1.94%，市場靜待菲國 8/8 央行利率會議，目前市場預期將降息一碼，此前該國公佈的通膨數據降至兩年低點。泰國股市小跌 0.09%，泰國央行宣佈將基準利率下調 25 個基點至 1.5%，原本預期本次維持利率不變，泰國央行表示，在全球貿易局勢不穩定之際，泰銖走強可能會對經濟造成更大影響。印尼股市收漲 1.38%，印尼財政部週二發佈的監管檔顯示，印尼將其針對中國、新加坡和烏克蘭部份熱軋鋼板的反傾銷關稅延長五年，該項反傾銷稅於 2016 年起實施，原訂於今年到期。南亞印度股市收跌 0.77%，印度央行宣佈超過原先預期幅度的降息，將基準利率從 5.75% 下調 35 個基點至 5.40%，為年內第四次降息，創 2010 年來新低，此前在今年 2 月、4 月、6 月分別降息 25 個基點，此次超預期的降息令部分投資人減少未來降息的押注，印度十年期公債利率在利率決議發布後走升。印度央行行長達斯表示，非常有必要校準利率，印度央行應採取先發制人的立場，未來是否降息將取決於數據。印度央行貨幣政策委員會未來仍持續保持寬鬆立場，這意味著升息仍不在他們考慮選項內。印度央行表示，維持「適應性」的貨幣政策立場，並將 2019 年-2020 年度的 GDP 成長預估從 7% 下修至 6.9%。
- ◆ **中國股市**：上證綜指跌 0.32%，深證成指下跌 0.51%，創業板指跌 0.51%。A 股全天高開低走，三大股指再度悉數收跌，市場情緒仍然偏弱，北向資金累計淨賣出 27.29 億元，連續六個交易日淨流出。MSCI 8 月指數季度調整如期公佈，對成分股進行調整，並按照規劃將中國 A 股大盤納入因數從上一輪 10% 增加至 15%，相關指數調整結果將在 8 月 27 日收盤後正式生效，調整後 A 股將在 MSCI 中國和 MSCI 新興市場指數權重分別達到 7.79% 和 2.46%。此外，MSCI 還更新了中國 A 股中型盤指數成分股，該指數有可能在今年 11 月份半年度指數調整中正式納入 MSCI 中國指數和 MSCI 新興市場指數，最終中國 A 股的納入因數將提升至 0.2。標普道瓊斯將以可投資權重因數的 25% 來將 A 股納入標普道瓊斯的 15 只指數，包括標普全球基準指數、標普新興市場基準指數等，納 A 決定將於 9 月 23 日開盤生效。根據標普道瓊斯指數此前公佈的納 A 名單，共有 1241 只 A 股入圍。由於外資持有比例達到一定水準，外資將不能繼續通過陸股通買入 A 股，所以標普對 A 股的納入因數也基於 A 股的可投資權重因數。

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：**台股日受亞股拉回、權值股疲弱影響，指數震盪近百點，尾盤賣壓出籠，拖累大盤指數由紅翻黑，終場加權股價指數下跌 0.08%，收在 10386.18 點，成交量 1204.12 億元，守住年線，卻未能站回 10400 點大關。盤面上，權值三王表現疲弱，股王大立光盤中一度由黑翻紅，但尾盤賣壓出籠再度翻黑。聯發科漲逾 2% 優於大盤，帶領 IC 設計類股今日表現，矽力-KY 漲逾 5%，神盾、聯詠也有 4% 漲幅，矽創、群聯、原相也都在盤上表現。

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。