

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國股市週二收盤走高，因為川普政府對中國進口產品的計劃關稅有所延遲，且名單剔除手機及筆電等相關科技產品。美國貿易代表羅伯特·萊希特表示，美國將暫停對包括筆記本電腦和手機在內的關鍵中國商品徵收額外 10% 的關稅。這些關稅最初定於下個月生效。APPLE 可能是關稅延遲的受益者，納斯達克指數上漲 4.2%，而費城半導體指數則上漲 3.0%。經濟新聞方面，美國消費者物價指數在 7 月出現加速，核心消費物價指數消除了食品和能源價格之後年增長 2.2%，是六個月以來的最大漲幅，遠高於美聯儲 2% 的目標。高於預期的通脹數據不太可能改變目前市場對美聯儲下個月再次降息的預期，因為必須積極應對美中貿易戰可能造成的經濟衰退。2 年期和 10 年期美國國債之間的利差在 12 年內達到最平穩的水平，反映出對貿易和地緣政治動蕩的擔憂。但由於關稅延遲的消息，收益率全面上升。標準普爾 500 指數中的所有 11 個主要板塊均以上漲作收，其中技術和非必需消費品的漲幅最大。終場道瓊工業平均指數上漲 372.54 點，或 1.44%，收在 26,279.91。標準普爾 500 上漲 42.48 點，或 1.47%，收在 2,926.23。納斯達克綜合指數上漲 152.95 點，或 1.95%，收在 8,016.36。巴西股市方面，受到美國暫緩 3000 億美元加徵時程以及部份商品被剔除於名單之外，以及國內企業二季度財報表現優於預期的激勵，巴西股市從週一的大跌中反彈，金融、原物料大漲帶動 Bovespa 指數終場反彈 1.36%。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲股市週二從早盤下跌中反彈，增長類股領漲，此前美國政府推遲對部分中國商品徵收關稅的舉措提振了受到重創的全球市場人氣。美國貿易代表辦公室(USTR)週二表示，川普政府將把對包括筆記本電腦和手機在內的部分中國產品加徵 10% 關稅的時間推遲至 12 月 15 日。另一份清單還包括一些將完全免除關稅的進口商品。大宗商品類股、汽車製造商股和科技股是歐洲漲幅最大的板塊，貿易緊張局勢的緩解也提振了油價，終場泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.5%，抹去了盤中高達 0.8% 的跌幅，依賴出口的德國 DAX 指數上漲 0.6%，此前有數據顯示德國投資者的信心大幅下滑。投資者將密切關注週三公佈的第二季度經濟增長數據，以判斷歐洲最大經濟體是否正走向衰退。法股 CAC-40 指數收高 0.99%，英股富時指數收高 0.33%。
- ◆ **亞洲股市：**日股方面，週一休市後面對恐慌情緒，因美中貿易摩擦、香港示威活動激化、日圓走升，加上市場憂心阿根廷股匯雙殺將波及新興國家，亞股全面走跌，拖累日經 225 指數 13 日終場下挫 1.11%。韓股方面，市場避險情緒高漲，外資連續多日站在賣方，政府擬擴大 DRAM 出口日本，加上全球經濟恐陷衰退疑慮再起，韓股開低走低，終場 KOSPI 指數下跌 0.85%。港股方面，香港政局不穩，恆生指數 13 日跳空開低 1.12%，盤中持續震盪走低；盤面上藍籌股幾近全面下挫，僅採礦股逆勢走強；午後跌幅擴大，終場下跌 2.10%，連三日走低，創今年 1 月 3 日以來新低。東協股市方面，受到美歐股市下跌及阿根廷政治不確定性拖累，東協股市週二全數走跌，新加坡股市在 19 年度 GDP 遭機構下調至 0-1%，在貿易類股拖累下終場下跌 0.70%；泰國股市則在金融、工業及機場等權值股走弱拖累下終場走跌 1.84%；馬來西亞股市則在金融及資源股走跌拖累下終場下跌 1.37%。印度股市方面，亞股普遍走跌，阿根廷初選衝擊新興市場投資信心，休市一天後的印度股市難逃外部因素影響，加上內資等待新的政府財政刺激方案出爐及最新通脹數據，投資人獲利了結，在銀行、通訊及汽車權值股大跌拖累下，Sensex 指數終場下跌 1.66%。
- ◆ **中國股市：**滬深兩市 13 日早盤開低，上證再度跌破年線及 2,800 點整數關卡，盤中維持在低檔橫盤震盪；深成指與創業板震盪走低，臨近午盤齊跌逾 1%。午後，兩市維持弱勢盤整，三大指數尾盤小幅回升。題材股全日趨冷，黃金股逆勢走強，北向資金則轉為淨流出，終場上證指數收於 2797.26 點，下跌 0.63%；深成指收於 8902.63 點，下跌 0.85%；創業板指數收 1524.36 點，下跌 1.01%。成交量方面，滬深兩市共成交約 3,397 億元，相較前一交易日持續量縮約 6%。北上資金合計淨流出 24.36 億元，終止連三日淨流入；其中，滬股通淨流出 17.82 億元，深股通淨流出 6.54 億元。盤面表現，黃金股大漲近 6%，輕工產品、機場股漲逾 1%；工程機械、飲料、保險股則跌逾 2%，汽車製造、建材股、水泥、證券期貨股跌逾 1%。美中貿易對峙未解，日韓貿易戰及阿根廷政局紛擾又亂，短期外部因素利空需待消化。
- ◆ **台灣股市：**台股上市櫃營收創 7 月最佳，然而受到全球地緣政治風險升高與美中貿易戰影響，台股弱勢開盤，電子權值股下跌逾 1%。傳產權值股代表的台塑四寶也中箭落馬。上市金控公司前 7 月合計稅後盈餘年減 1%，除富邦金 (2881) 上漲 1%，其餘金控股都處下跌格局，電金傳失魂，台股跌百點，終場指數收跌 109 點或 1.05%，收在 10,362.66 點，失守 10,400 點，成交量縮小至 1180 億元。外資(不含外資自營商)賣超 73.5768 億元，投信逢低買超 2.3621 億元，自營商賣超 6.7266 億元，三大法人合計賣超 77.94 億元。美中貿易戰遲遲未解、日韓貿易戰越演越烈，以及香港反送中抗爭事件衝擊下，國際風險升高，金融市場也進入高度警戒狀態，而台股技術面保守，短期震盪難免。

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台中市南區南區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。