

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**週四美股四大股指漲跌互見，由於樂觀的零售銷售數據抵消了美中貿易緊張局勢醞釀中的經濟衰退擔憂，標準普爾 500 指數和道瓊工業平均指數在週四尾盤反彈後上漲，而納斯達克指數主要受到思科 CISCO 業績不如預期所拖累收黑。美國 7 月零售銷售數據月增 0.7%，不僅優於市場預期，且增幅達近 4 個月最高。8 月份紐約聯儲銀行製造業指數回升至 4.8，亦優於市場預期。而沃爾瑪公司擊敗了第二季度分析師的預期，並提高了全年盈利前景，使這家全球最大零售商的股票上漲 6.1%，並緩解消費者需求減弱的擔憂。在標準普爾 500 指數的 11 個主要板塊中，有 6 個板塊收盤漲跌互現，其中消費必需品漲幅最大。終場道瓊工業平均指數上漲 0.39% 至 25,579.39 點，標準普爾 500 指數上漲 0.25% 至 2,847.6 點，納斯達克綜合指數下跌 0.09% 至 7,766.62 點。巴西股市方面，中國表示對於美國加徵額外範圍的關稅，違反兩次領導人會面時達成的共識，將不得不採取反制措施，貿易對峙再度升溫，加上基本金屬及油價持續走跌，以及企業獲利不如預期，終場 Bovespa 指數再跌 1.2%。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲股市週四盤中觸及六個月低點，倫敦股市跌幅超過 1%，因中國警告稱將對美國的新關稅進行報復，加劇了對兩國貿易戰將給全球經濟增長造成持續影響的擔憂。針對美國貿易代表辦公室宣佈將對約 3,000 億美元自華進口商品加徵 10% 關稅，國務院關稅稅則委員會有關負責人表示，美方此舉嚴重違背中美兩國元首阿根廷會晤共識和大阪會晤共識，背離了磋商解決分歧的正確軌道。中方將不得不採取必要的反制措施。美國總統川普表示，任何與中國的貿易協議都必須滿足美國的條件，還提及中國希望達成貿易協議，但其應該首先「人道地」對待香港。拖累最大的是汽車股和大宗商品股，鑒於對出口和中國需求的依賴，這兩個板塊通常在貿易不確定時期跌幅最大。油價下跌則打壓石油股，終場 STOXX 600 指數下跌 0.3%，盤中一度下跌達 1%，觸及 2 月 11 日以來最低，德股 DAX 指數回落 0.7%，法股 CAC-40 指數下跌 0.27%，英鎊受強勁的英國零售銷售數據提振上揚，使英國富時 100 指數雪上加霜，收盤下跌 1.13%。
- ◆ **亞洲股市：**日股方面，被視為經濟衰退預兆的「殖利率曲線倒掛(2 年期高於 10 年期)」，美股 14 日重挫，道瓊指數更創下今年來最大單日跌幅，日本 10 年債殖利率創 3 年來新低、超長期債殖利率也下滑，日本銀行股下挫，加上日圓走升，拖累日經 225 指數 15 日大跌，終場重挫 1.21%。韓股因國定假日休市一天。港股方面，週三美歐股市大跌，拖累恆生指數開低 1.41%，但隨 A 股反彈震盪翻紅，香港特區政府表示將擬定一系列協助企業和激勵經濟的措施，地產相關應聲大漲。中國聯通業績亮眼，投資人看好中國電信商 5G 網路可共建共享，電信類股同步走揚；盤面上，電訊、煤炭、地產、工業製品漲幅居前，午盤過後則進一步拉高，惟未能站上 5 日線，終場上漲 0.76%。受到經濟衰退疑慮及國際股市重挫，東協股市全數收黑，新加坡股市在利差縮窄衝擊金融股之下終場下跌 0.68%；泰國股市則在金融及通訊類股領跌下收低 0.95%；印尼及菲律賓股市難逃修正，在外資持續調節下終場分別下跌 0.16 及 0.38%。印度股市因獨立日休市一天。
- ◆ **中國股市：**滬深兩市三大指數 15 日早盤受到殖利率倒掛疑慮拖累，跳空開低，上證一度失守年線及 5 日線且跌破 2,800 點，跌幅一度近 1.9%，深成指一度跌逾 2%；隨後在通訊、5G、智慧手機等概念股帶動下，三大指數開始震盪回升，創業板率先翻紅。午盤過後，兩市持續回暖，上證重返 2,800 點並站回年線上方；創業板拉升漲逾 1%，深成指臨近尾盤站上 9,000 點，終場上證指數收於 2,815.80 點，上漲 0.25%；深成指收於 9,009.68 點，上漲 0.48%；創業板指數收於 1,555.77 點，上漲 1.24%。成交量方面，滬深兩市共成交約 3,940 億元，相較前一日微幅量縮約 2%。北向資金合計淨流入 1.38 億元，連兩日淨流入，透過滬股通淨流出 6.98 億元，深股通淨流入 8.36 億元。盤面表現，通訊服務、電子設備、軟體服務、日用化工、醫藥、電子元器件、黃金、IT 設備、保險股漲幅居前。A 股已提前修正，雖然外部不確定因素尚未解除，盤勢大幅下探空間有限，唯國際環境仍有疑慮，短期震盪為主。
- ◆ **台灣股市：**週三美股四大指數集體重挫，引發全球股市皆墨，週四開盤即重挫逾百點，跌破 10,300 點至 10,287.76 點並失守年線，類股多數下跌，僅水泥股、通信網路略為撐盤，蘋概三王處於平盤之下弱勢，終場大盤下跌 0.96% 收在 10327.13 點，守住 10300 點關卡，成交量萎縮至 1219.64 億元。外資連四日賣超台股，15 日外資(不含外資自營商)賣超 58.7706 億元，投信持續逆勢買超 3.0153 億元，自營商賣超 0.9772 億元，三大法人合計賣超 56.73 億元。短期大盤指數已落入波段低檔，由於接近年底及明年初的選舉，加上進入旺季及美延後加徵陸關稅等因素，有望將支撐台股表現。

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。