

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美國三大股指收黑，為連續第四周下跌。道指收低 2.37%，標普 500 指數下跌 2.59%，納斯達克指數大跌 3%，對貿易敏感的晶片股受針鋒相對的貿易言論打壓，費城半導體指數重挫 4.4%。中美貿易戰嚴重升級，在中國政府宣佈北京宣佈對 750 億美元的美國商品徵收報復性關稅後，美國總統特朗普責令美國企業尋求替代與中國的其他選擇，且於週五對中國新一輪關稅行動給予回擊，將約 5,500 億美元中國輸美商品的關稅稅率再上調 5%。美國將從 10 月 1 日開始，將針對 2,500 億美元中國進口商品的關稅，從現在的 25% 提高至 30%，其餘 3,000 億美元中國商品徵收的關稅稅率從 10% 提高至 15%，美國將從 9 月 1 日開始對部分商品徵收這些關稅，但約半數商品的關稅要推遲到 12 月 15 日才開始。目前尚不清楚特朗普將能夠利用何種法律賦予的許可權迫使美國公司關閉在華業務或停止從中國採購產品。專家認為，他可能動用過去制裁伊朗和朝鮮時用過的國際緊急經濟權力法，或削減拒不執行企業的聯邦採購合同。聯準會主席鮑威爾的講話黯然失色，鮑威爾在傑克森霍爾發表的講話中重申了美聯儲將“酌情採取行動”以支持經濟的承諾，但他沒有承諾特朗普一直要求的一系列快速降息。兩年期和 10 年期美國公債殖利率進入倒掛區間，這是典型的衰退警示信號。過去三天，該曲線一直是倒置的。巴西股市下跌 2.34%，中美貿易緊張情緒升溫，倚賴大宗商品貿易的巴西股市受挫。
- ◆ **歐洲股市**：歐洲股市週五下跌，泛歐 STOXX 600 指數在震盪交投中收盤下跌 0.7%。對貿易敏感的德國 DAX 指數下跌 1.2%。此前美國總統特朗普對中國對某些美國商品加征關稅的最新舉措做出激烈的反應，而美國聯準會未來利率走向不明朗，導致資金回流避險性資產，對貿易敏感的汽車股、礦業股和科技股跌幅居前，只有防禦性房地產股收高。英國首相鮑里斯·約翰遜本周與德國總理默克爾和法國總統馬克宏舉行了會談。馬克宏此前表示，有信心就一項稍作修改的脫歐協議找到解決方案，但他重申，愛爾蘭和北愛爾蘭邊境擔保是“不可或缺的”。義大利方面，義大利總統馬塔雷拉表示，有幾個政黨表示，他們需要更多時間來解決目前的政府危機，並將於下周初提交報告，義大利總統馬塔雷拉已同意給予各政黨五天時間達成協議，解決政治危機和避免舉行選舉。重建制的五星運動領導人迪馬約表示，他的政黨正在努力避免提前選舉。
- ◆ **亞洲股市**：日韓關係緊張帶動國防相關類股上揚，市場等待消息面提供美國貨幣政策走向的更多指引，美元轉強日圓回貶有利出口也為日股提供支撐，日股收漲 0.40%，為連續第四天收紅。南韓宣佈廢止與日本的軍情分享協定，兩國緊張恐怕會進一步升溫，韓股在平盤上下震盪，KOSPI 指數終場下跌 0.14%。韓國副總理兼財長表示，將採取行動，讓貿易爭端帶來的負面衝擊降至最低，且考量到成長的下行風險，明年度的政府預算將提高 9.2%、至 513 兆韓圓(4,235 億美元)，當局預計下月初提出預算，交由國會審查。中美兩國副主管級別貿易代表進行電話會議，市場憧憬貿易氣氛改善，加上醫藥股表現亮眼，激勵港股收漲 0.5%，並終止周線連跌走勢(漲 1.7%)。東南亞股市大多收漲，僅新加坡股市收跌 0.56%，新加坡 7 月份核心 CPI 年增 0.7%，關鍵通膨指標增速減緩，創下三年以來最小增幅，促使新加坡金融管理局(MAS)微幅調降了全年通膨預期。MAS 將核心通膨目標由「接近中值」，下調至該區間下緣。通膨及通膨預期的減弱，重新引發市場對該國經濟動能趨緩的擔憂。泰國股市收漲 0.8%，領漲東南亞股市，幾乎所有類股都收漲，並以通信及工業類股表現居前。菲律賓股市收漲 0.5%，收復此前跌幅，因大型權值股獲買盤進場支撐股市由黑翻紅。印尼股市則小漲 0.26%，周線在連四黑後收漲 1.2%。印度股市收漲 0.6%，結束此前連三跌走勢，據外媒報導，印度政府考慮免除外海外投資人的「超級富人稅」，並宣佈其他刺激經濟舉措，藉此緩解印度股市的資金外流危機。此項稅收由財政部長 Nirmala Sitharaman 提出，準備對每年須納稅所得超過 2,000 萬盧比者提高稅負 3%，超過 5,000 萬盧比者增幅 7%。加稅消息傳出後，海外投資組合投資人(FPI)，即被允許可在印度資本市場買賣證券的外國投資人，意外成了這項新政策要對付的目標。再加上此前政府公佈的預算缺乏有效的刺激經濟措施，致使外資開始由印度股市抽離超過 30 億美元資金，對印度股市和盧比的匯價帶來沉重壓力。
- ◆ **中國股市**：中國股市週五收盤上漲，錄得兩個月以來最大周線漲幅，投資者憧憬美中貿易磋商取得進展，因美方仍計畫下月與中國舉行面對面的談判。上證指收漲 0.49%，深成指收漲 0.13%，創業板收漲 0.13%。此前美國白宮國家經濟委員會主任庫德洛(Larry Kudlow)表示，美國和中國副手級談判代表進行了“非常有建設性的”電話會談，特朗普政府仍計畫 9 月與中國舉行一輪面對面的談判，加上周初中國新的貸款參考利率小幅下降，中國央行啟動利率改革措施，以降低企業借款成本，也成功提振市場樂觀情緒。惟盤後中國國務

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。

院關稅稅則委員會宣佈，針對美國此前對自華進口的商品加征關稅，中國採取反制措施，對原產於美國約 750 億美元商品，加征 10%、5% 不等關稅，分兩批自 2019 年 9 月 1 日與 12 月 15 日起實施，此波加稅的美國商品包括大豆、牛肉和豬肉等農產品，以及小型飛機，同時還恢復了去年 12 月因美中貿易談判加速而暫停的對美國產汽車和汽車零部件徵收的關稅。美國總統川普也隨即以調升關稅回應此波中國，中國商務部回應，美方宣佈將提高對約 5,500 億美元中國輸美商品加征關稅的稅率，中方對此堅決反對。中方強烈敦促美方不要誤判形勢，不要低估中國人民的決心，立即停止錯誤做法，否則一切後果將由美方承擔。

- ◆ **台灣股市：**聯準會主席鮑爾將發表演說，台股觀望氣氛濃，開盤小漲後隨即翻黑，不過尾盤低接買盤進場，推升指數尾盤翻紅，終場小漲 0.08%，收 10538.11 點，穩守 10500 點關卡，成交值 1081.96 億元。觀察權值三王表現，股王大立光終場下跌 0.51%；台積電則在平盤遊走；鴻海發放逾 554 億元現金股利，股價表現也不佳。傳產類股漲跌互見，正新 (2105) 因可望受惠貿易戰轉單，印尼與印度新廠未來將可貢獻業績，吸引法人搶進，激勵股價收漲 2.91%。

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。