

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三開低走高終場上漲，早盤時由於美國 30 年期公債殖利率創歷史新低的影響，市場一度籠罩在經濟前景不佳的陰霾中，但隨後在油價明顯攀揚的激勵下，大盤開始由黑翻紅，主要理由是美國能源署(EIA)宣佈上週美國原油庫存銳減 1000 萬桶，大幅高於市場預期的減少 210 萬桶，同時汽油與餾分油等成品油庫存亦下滑，庫存減少的主因源自於上週原油進口平均每日驟降 151 萬桶，與前二週相較減少幅度高達 34%，來自波斯灣地區的平均進口量更減至 120 萬桶的歷史新低，供給銳減刺激油價續漲，也令能源股同步受惠攀揚，對大盤提供利多。此外，根據統計，目前約有 2/3 的 S&P 500 成份股之股利率高於五年期美國公債殖利率，逾 60% 的成份股超越十年期，以及約一半的成份股高於 30 年期美國公債殖利率，整體 S&P 500 指數股利率 27 日高於美國 30 年期公債殖利率，為金融海嘯以來首見，也因此吸引了部份買盤進駐，進一步推升股市。權值股消息方面，前日股價大跌逾 3% 的聯合健康集團受惠於明年擴大健保業務的利多提振，股價反彈上揚近 2%，也為道瓊工業指數的上漲貢獻較多漲幅。整體來看近期市場消息反覆下，美股表現仍舊有撐。巴西股市連續第二天收紅，一方面受惠於油價續漲，另一方面則因最新的路透調查顯示，根據分析師與交易員預估，年底前巴西股市在退休金改革法案可望通過的前提下，仍有再漲 18.22% 的機會，在市場風險偏好情緒升溫下推動 Bovespa 指數走高。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三小幅收黑，主因德國十年期公債殖利率下滑至歷史新低，經濟衰退疑慮持續擴散，加上英國脫歐議題再次紛擾，而中美貿易情勢也並未見到明顯轉機，使得歐股表現趨於疲弱。英國脫歐消息方面，英國首相強生 8/28 宣佈，安排女王於 10/14 到國會發表演說，意味著國會從 9 月中起將暫停運作，直至女王發表演說後，才會正式展開國會新會期，英國樞密院隨後宣佈，國會由最遲 9/12 起休會至 10/14，這代表國會議員若要避免硬脫歐，就需趕在兩週以內通過能夠阻止無協議脫歐的法案，由於英國君主保留了下令國會休會(prorogation)的皇家特權，過去動用的次數極少，且多適用於行政(內部)問題，要求女王休會，等於要求王室干預民主政治，政治紛擾的不確定性不僅讓英國無序脫歐的可能性再度拉高，未來反對黨議員甚至有可能發動不信任動議推翻其內閣，組織看守政府，與英國有往來的相關企業也將面臨政策的反覆不定，影響企業營運，因此短期間英國脫歐議題料將是中美貿易戰之外，對歐股影響最大的因素之一。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三漲跌互見，主要由於市場持續關注中美貿易情勢的發展。其中日股受到產業面利多消息支撐小漲收，因根據外媒報導，日本顯示器大廠 Japan Display Inc(JDI)將供應 OLED 面板給蘋果，預計使用在今年秋季開賣的 Apple Watch，令相關電子股上漲，此外，日本太陽能電池內需出貨量連四季增長，創五年來最大增幅，使得太陽能股普遍走揚，對大盤形成正面助益，不過受到中美貿易前景不明的影響，在日圓趨升下壓抑指數漲幅；韓股在低接買盤進駐下收紅；港股開高走低連續第三天下跌，主要受到中美股市聯袂走低影響，其餘如醫藥業龍頭之一的石藥集團(前身為中國製藥集團)與中生製藥等兩隻藍籌醫藥股先前因財報表現優異，股價連漲 8 至 9 個交易日，昨日則遭逢獲利了結賣壓，連帶拖累整體醫藥股走勢，進而令大盤由紅翻黑。東協股市回穩居多，其中菲律賓股市自前天下挫後反彈回揚 1.29%，主因市場冀望該國總統杜特蒂(Rodrigo Duterte)8/28 至 9/2 第五度訪華期間可帶來利多消息，加強對菲律賓的投資以及鼓勵中國遊客入境觀光所致，泰國股市在油價上漲下，由能源股支撐大盤，其餘國家股市則持續受到中美貿易情勢不明的影響。印度股市收黑，主因先前三個交易日 Sensex 指數累積漲幅已逾 3%，加上 8 月份期貨與選擇權(F&O)即將於 8/29 到期，且中美貿易情勢依舊不明朗，在此情況下投資人先行出場觀望，進而打壓大盤表現。
- ◆ **中國股市：**陸股週三多數時間於平盤下方遊走，終場三大指數大跌收，一方面受制於上方均線的壓抑，另一方面則受到政策面的影響，多空互見。其中上綜指在金融股跌幅居前下，指數於 5 日均線及季線之間整理，深成指則在半年線上方震盪，滬深兩市共成交 4,936 億人民幣(滬市 2,018 億元，深市 2,918 億元)，相較前一交易日量縮約 12%，反應出市場漸趨謹慎觀望的意味。從盤面上觀察，由於前天中國國務院發佈促進商業消費 20 條措施，帶動汽車、酒店餐飲等大消費類股走強，不過在其他政策方面，由於日前中國銀保監會向各銀行、保險公司和各地銀保監局下發《商業銀行代理保險業務管理辦法》，對商業銀行代銷保險業務的業務準入、經營規則、業務退出、監督管理等提出詳細要求，並將從 10/1 起正式施行，儘管政策導向是希望降低銷售誤導問題，避免保險公司和銀行間因銷售回佣而有不當銷售的情況，不過市場預期此辦法將抑制保險業務擴大，受此消息拖累，保險股普遍承壓，對大盤也形成利空影響。

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：台股週三開高後走勢平穩，連續第二天收紅，不過成交額降至 1,004.04 億元，價漲量縮格局顯示市場追價意願不足，短期間指數維持區間盤整的可能性仍高。消息面上，由於中美雙方貿易局勢並未惡化，同時兩國也有繼續磋商的意願，因此儘管不確定性仍高，但在無更多利空因素影響下，大盤走勢呈現回穩態勢，不過美國針對 3,000 億美元中國商品加徵關稅的第一階段即將於 9/1 生效，而中國所採取的反制性關稅措施也將在同一天啟動，因此市場目前聚焦於雙方會否如期落實，在此情況下大盤表現受到壓抑。

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。