

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四收紅，且三大指數漲幅皆逾 1%，主要由於中美貿易談判再現曙光所致，因兩國已證實正在討論 9 月份中方代表赴美磋商事宜，使得對貿易戰相對敏感的科技股漲幅居前，其中費城半導體指數更上漲逾 2%；此外，美國最新公佈的經濟數據表現優異，也進一步激勵大盤走高。經濟數據方面，儘管最新公佈的美國第二季實質 GDP 季增年率修正值為 2.0%，低於先前公佈的初值 2.1%，但因同期個人消費支出修正值為 4.7%，大幅高於預期的 4.3%，亦高於初值 4.3%，顯示美國消費動能仍相當強勁，且展望第四季，聖誕消費季又將到來，因此經濟學家認為，美國經濟短期內要出現衰退應該難以看到，消費動能強勁為股市形成利多。巴西股市連續第三天收紅且收盤大漲逾 2%，在中美雙方貿易緊張情勢大為降溫的激勵下走強，此外，由於一級颶風多利安將直撲美國佛州，油價因而續漲，連帶帶動能源股上揚提振大盤。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四大漲，主要受到中美雙方可望再度進行貿易磋商的樂觀情緒提振，且義大利將順利組建新的聯合政府之訊息也更加明確，兩大利多推升道瓊歐洲 600 指數上揚至近一個月高位。中美貿易消息面上，中國商務部表示雙方正在討論定於 9 月舉行的下一輪談判，並希望美國官員取消計劃中的加徵關稅，以避免緊張局勢升級，隨後美國總統川普在接受福克斯新聞電臺採訪時說，將在稍晚時間舉行不同級別的電話會談，但沒有提供更多細節，中美可望再啟協商的消息得到驗證後，股市應聲上揚。義大利方面，由於該國總統馬達雷拉(Sergio Mattarella)已批准前政敵五星運動和民主黨組建新的聯合政府，而孔蒂將出任總理，消息釋出後義大利股市上漲 1.85%居歐洲各國股市之冠，樂觀情緒持續蔓延也對歐股形成利多提振。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四漲跌互見，一方面中美貿易情勢出現好的進展，另一方面則受到英國脫歐疑慮加深與個別因素影響。其中日股小黑做收，因日股收盤前中美雙方可望重啟會談的消息並未釋出，避險氛圍仍高下打壓大盤表現；韓股收黑，主因三星集團副會長李在鎔行賄前總統朴槿惠一案，遭南韓最高法院發回更審，並重新考慮李在鎔的緩刑判決，由於三星正面臨記憶體價格重挫和日本出口管制的衝擊，此一判決讓該集團營運再添疑慮，因此三星集團 15 個上市公司中，就有 12 個股價收低，其中三星電子股價下跌 1.7%，進而使得 KOSPI 指數走低；港股由黑翻紅終場上漲，結束連續三天下跌格局，尾盤前由於受到美國正式公告調升中國商品關稅以及中國內地緊縮房地產開發貸款額度的雙重打壓，指數盤中一度下跌近 1%，不過隨後中國商務部發言人高峰在記者會上表示，中美兩國正在討論 9 月份中方赴美磋商事宜，儘管他沒有提供進一步細節，然而在市場轉為樂觀期待的激勵下，推升股市攀揚。東協股市全數上漲，主要受惠於中美可望再啟貿易協商的利多提振，其中泰國股市漲幅居前，因根據彭博報導，最大權值股泰國國家石油公司(PTT)正與中東國家尋求合作的機會，藉以滿足泰國的能源需求，營運可望拓展的消息一出，刺激 PTT 股價大漲 5.5%，對大盤形成莫大貢獻，另外，曼谷郵報援引泰國財政部長的談話稱，財政部仍有足夠的財政空間實施額外的刺激政策，此利多訊息對泰國股市同樣形成正面助益。印度股市收黑，除了受制於英國脫歐議題的外部干擾外，由於國際信評機構穆迪將該國 2020 財政年度的 GDP 成長率預估值調降至 6.4%，並表示近期政府公佈的經濟刺激措施對企業與消費者信心的提振力道有限，同時當地知名的評級機構，隸屬於惠譽旗下的《印度評級和研究機構》(India Ratings and Research)也將印度最新財年的 GDP 成長率估值由先前的 7.3%調降至 6.7%的六年最低，理由是包含汽機車銷售與製造業生產等數據表現不佳，在兩大評級機構對印度經濟的負面評比影響下，大盤連續第二天下跌。
- ◆ **中國股市：**陸股週四於平盤上下弱勢盤整，終場小幅收黑，主要受到市場氛圍趨於謹慎的影響，因美國政府週三正式宣佈對 3,000 億美元中國商品加徵 5%關稅，開徵日期分別定在 9/1 和 12/15，意味著中美雙方加徵關稅之舉勢在必行；此外，英國首相強生將在英國脫歐前讓議會休會逾一個月，此舉激怒反對派，並加大幾十年來英國最嚴重的政治危機，上述兩事件引發全球經濟衰退疑慮，對大盤表現因而形成壓抑。其他消息方面，由於有媒體報導稱，目前中國多家銀行收到上層要求，週四開始將緊縮房地產開發貸款額度，顯示銀行業未來將持續對中國建商縮緊銀根，使得銀行與地產股跌幅居前，連帶拖累指數走勢。
- ◆ **台灣股市：**台股週四小幅上揚，尾盤前由於受到中美雙方課徵關稅的舉措實施在即，以及英國脫歐進入倒數的觀望情緒影響，指數呈現量縮平盤整理格局，惟一點過後在特定買盤大舉敲進台積電與大型傳產股等台灣 50 指數中的幾檔權值股票後，帶動加權指數走高，收盤創近一週新高水準，從盤後三大法人買賣超金額來看，法人進場意願不足，外資甚至呈現淨賣超態勢，由此推測主要受到政府基金進場拉抬的提振，然而成交額 1,026.79 億元並未明顯放大，顯示在量能不足下大盤漲勢相對受限。展望後市，短線而言因貿易戰疑慮未解、歐美貨幣政策空窗期等因素影響，指數震盪整理的可能性仍高。

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台中市西區維多利亞路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公司之績效，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。