

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國股市休市。巴西股市下跌 0.50%，中美相互落實加徵關稅影響市場情緒。巴西 8 月貿易盈餘 32.8 億美元，略優於市場預期，並創一年來新高，年增率高達 20%，進出口增速同步下滑，但進口下滑(-13.3%) 幅度遠超出口(-8.4%)，推動貿易盈餘擴大。
- ◆ **歐洲股市：**泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.32%。歐洲股市對周末期間美國加征中國商品關稅的反應不如先前強烈，三大指數同步走揚。據外媒，一個反對無協議退歐政黨聯盟將於週二發起於週三接管英國議會事務的動議，以便發布阻止無協議脫歐的法案，該法案目的是迫使政府尋求脫歐延期，該聯盟希望能夠迫使約翰遜同意，如果不能在 10 月 19 日前達成協議，將退歐截止日期推遲三個月(即推遲至明年 1 月 31 日)，從而避免無協議退歐局面的出現。惟英國首相約翰遜日內發表演說稱，達成脫歐協議的機率正在上升。並稱在任何情況下都不會要求歐盟同意推遲脫歐期限，相信英國將於 10 月份的歐盟峰會上達成一份退歐協議。義大利方面，義大利總理孔特此前表示，預計週三將完成組建新政府的磋商，五星運動和民主黨正加緊磋商，力爭就共同議程和內閣席位敲定協議。此前五星運動領導人迪馬奧表示，只有在民主黨同意一系列政策要求的情況下，才會與該黨組建聯合政府。五星運動黨員週二將透過電子投票就上周達成的聯盟協定進行表決。
- ◆ **亞洲股市：**因美對立加劇，美國於如期(9/1)對中國發動最新一輪的關稅制裁，中國同日也對美實施報復關稅，避險情緒推動日圓走升，日股收跌 0.41%，連續第 2 個交易日下跌。中美互相開徵新一波關稅，韓股早盤開低，惟隨後市場預期中國將推出更多政策拉抬經濟，指數由黑翻紅，KOSPI 指數終場收漲 0.07%。南韓 8 月份出口年減 13.6%，為連續第九個月下滑，並為第三個月出現兩位數跌幅，因受中國需求疲弱，半導體價格下挫影響。週末香港再現大規模示威，加上中美雙方如期互相加徵新一輪關稅，港股收跌 0.40%，但國企指數收漲 0.2%，因內地 8 月財新 PMI 數據報喜。東南亞股市漲跌互見，受中美落實加稅影響，與貿易消息連動性較高的新加坡股市領跌該地區，收跌 0.76%，工業類股跌幅最重。菲律賓股市也跌超 0.7%，扭轉此前三連漲勢頭，由金融及工業類股領跌，此外，菲律賓鎳商可能因印尼政府提前落實鎳礦砂出口禁令而加大鎳產出量。印尼政府稱將於 2020 年起禁止部分用途的鎳礦砂出口，較此前預期提早兩年。印尼股市下跌 0.6%，受消費類股下跌拖累，此前該國公佈 8 月 CPI 年增 3.5%，低於預期但創一年半來最大增幅，且仍在印尼央行 2.5%-4.5%的目標區間內。泰國股市小跌 0.05%，該國公佈 8 月 CPI 增長 0.52%，低於泰國央行目標區間的 1%-4%，提振市場對該國再次降息的預期，此前泰國 8 月已意外降息。印度股市休市。
- ◆ **中國股市：**A 股 9 月開門紅，全線上攻，軍工板塊掀起漲停潮。北向資金淨買入超過 58 億，兩天淨買入近 130 億。整體來看，兩市情緒好轉，成交量稍顯增大，個股普漲，僅 200 餘隻個股下跌。人民幣溫和走軟，儘管美國與中國開始新一輪互征關稅。8 月財新中國製造業採購 PMI 50.4，相較上前月上升 0.5 個百分點，重回景氣榮枯分界線以上，為近五個月來新高。財新製造業 PMI 的改善，一定程度上源於產出回升，8 月產出指數升至擴張區間，創近五個月新高，帶動成品庫存指數今年以來首次進入擴張區間。此外，新增出口訂單指數連續三個月處於收縮區間，8 月創 2018 年 12 月以來最低，但新訂單指數微降，顯示內需改善對出口下滑起到一定對沖作用。此走勢與大陸國家統計局製造業 PMI 不一致，據大陸國家統計局公佈的 8 月製造業 PMI 為 49.5，較 7 月低 0.2 個百分點。國務院新聞辦公室此前於新聞發佈會稱，國慶 70 周年將舉行盛大閱兵，安排先進武器亮相慶祝中華人民共和國成立 70 周年大會 10 月 1 日舉行。內地券商稱，本次閱兵規模空前，將安排部分先進武器裝備首次亮相，將是中國軍事裝備建設成果的集中展現，因此，本次閱兵活動必將備受關注，閱兵題材帶動軍工股表現突出。另一方面，週末國務院金融穩定發展委員會召開會議，研究金融支援實體經濟、深化金融體制改革、加強投資者合法權益保護等問題，部署有關工作。會議指出，要加大宏觀經濟政策的逆週期調節力度，下大力氣疏通貨幣政策傳導。繼續實施好穩健貨幣政策，實施積極的財政政策，以科创板改革為突破口，加強資本市場頂層設計，完善基礎制度，提高上市公司品質，紮實培育各類機構投資者，為更多長期資金持續入市創造良好條件。
- ◆ **台灣股市：**隨著外資翻多佈局，9 月開門台股表現不弱，加權指數早盤雖一度跌破 10600 點關卡，尾盤前成功站穩紅盤之上，終場收 10634.85 點，收漲 0.16%，惟面臨季線反壓，成交值縮至 1048.33 億元。中美貿易摩擦持續壓抑大盤漲勢，但可留意部分中小股獲得買盤進駐。軸承大廠新日興繼去年打入蘋果無線耳機 AirPods 2 供應鏈後，再取得 AirPods 3 訂單，且因蘋果製程改變成為 AirPods 3 軸承主要供應商，該公司股價漲停收。

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。