

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國股市週三反彈，此前中國發佈了強勁的經濟資料，香港緊張局勢緩解，英國議會通過一項推遲英國退歐的議案，這緩解了投資者對全球增長的擔憂。道指上漲 0.91%，標普 500 指數上漲 1.08%，納指升 1.3%。貝永久投票權的紐約聯邦儲備銀行總裁威廉姆斯表示，美國經濟似乎處於良好的狀態，並稱他準備“採取適當行動”，幫助避免經濟下滑。聯準會最新公佈的褐皮書顯示，美國經濟近幾周溫和增長，製造業受到全球經濟放緩的衝擊，而消費者支出則發出好壞參半的信號。美國 10 年期公債收益率上揚，收益率曲線為逾兩周最陡。巴西股市上漲 1.52%，全球政治不確定性降溫推升市場情緒，加上油價勁揚提振權值股 Petrobras 表現，參議院同意一項權利修訂案，也解決了政府與該公司就鹽層下(Pre-Salt)油田的剩餘開採權的爭議問題。
- ◆ **歐洲股市：**泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.89%。因義大利組建新政府提振該國股市，投資者也因英國和香港政治緊張局勢的緩解而感到振奮。在義大利總理孔特宣佈新內閣人選後，義國股指漲幅超過歐洲其它國家股指，漲近 1.6%，觸及一個多月來高點，投資者為原本認為不太可能組成的聯盟歡呼，該聯盟將競爭對手五星運動和民主黨聯合起來，避免了提前選舉和長期政治不穩定的風險。英國國會下議院進行了另一輪投票，確定投票通過了阻止無協議脫歐的提案，此舉將迫使強森對歐盟提出再度延長脫歐的日期的請求，而歐盟也必須同意再度延後脫歐的要求，該議案本周將交付上議院投票批准。同日稍晚，英國首相強森在法案過關後，隨即提出重新大選要求，但同樣遭到國會投票否決，英國議會等同意進一步獲得脫歐的控制權。這項重新大選計畫，需要議會高達三分之二的議員通過才能生效，但強森也可對自己提出不信任案進而推動重新大選。歐洲央行管理委員會委員暨法國央行總裁維勒魯瓦德加洛表示，重啟歐洲央行的債券購買計畫目前還有待討論。他對目前實施該計畫提出質疑。
- ◆ **亞洲股市：**美股昨日走跌，拖累日股低開，不過之後因迅銷等權值股揚升，帶動指數翻紅，終場小漲 0.12%。日本成衣商走揚，因成衣商 8 月同店銷售揚升、UNIQLO 創今年來第 2 大增幅。中國服務業數據亮眼，抵銷投資人對於此前美國經濟的憂慮，KOSPI 指數收漲 1.16%。據外媒，香港行政長官林鄭月娥突然召集港區人大代表、政協委員和全體建制派議員會面，建制派議員估計，林鄭將會推出讓步方案，而最大機會是「基本盤」方案，即宣佈正式撤回方案，以緩和當前局勢，港股聞訊大漲，恆生指數大漲 3.9%，MSCI 香港指數更勁揚 4.6%，盤後即正式宣佈撤回備受爭議的修訂《逃犯條例》，但重申不會成立獨立調查委員會，此為港府對香港長達 6 個月來的反送中抗議活動，作出最新回應。東南亞股市集體走揚，新加坡股市大漲 1.29%，領漲該地區，因受中國亮眼的服務業數據提振，惟新加坡金融管理局公佈的一項調查顯示，經濟學家大幅下調對 2019 年新加坡經濟成長的預估，由 6 月實的 2.1% 下調至 0.6%，認為貿易緊張局勢以及中國經濟放緩是該國經濟面臨的最主要風險。泰國股市也繳出不錯的漲幅，收漲 0.97%，該國財政部長稱目前泰國經濟僅是放緩並非衰退，最新的財政刺激措施料將令全年經濟成長率達 3%，談話鞏固投資人信心，此前 8 月泰國已宣佈規模 3160 億泰銖的經濟刺激措施，包括低收入者的生活費補貼和開發國內旅遊的現金發放等舉措。馬來西亞股市收漲 0.53%，該國公佈 7 月出口意外增長 1.7%，遠優於預期的下滑 2.5%，進口增速放緩的情況也有所改善，同步帶動貿易盈餘優於預期。印度股市收漲 0.44%，自前日大跌後回升，受金融及汽車股提振。8 月印度服務業 PMI 自 7 月的 53.8 下滑至 52.4，但仍高於擴張線且優於預期。若結合製造業 PMI 下滑至 15 個月低點，綜合 PMI 也由 53.9 下滑至 52.6，景氣前景仍難言樂觀。
- ◆ **中國股市：**A 股三大股指集體收漲，上證綜指收漲 0.93%，深證成指收漲 0.69%，創業板指數收漲 0.54%，銀行、券商、地產等權重板塊大幅拉升，兩市成交放量，北向資金淨買入近 57 億元。儘管隔夜美國總統川普警告中國不要拖延貿易談判，若連任美國總統將會在貿易議題上採取更強硬的立場，中國股市受樂觀的服務業調查資料以及港股本漲提振，此前報導稱香港政府將正式撤銷《逃犯條例》修訂，香港政治不確定性有望趨緩，加上中國在內部政策大力支持經濟的背景下延續上漲格局，與隔夜美股重挫的勢頭大相逕庭。另外，據媒體報導，中國已要求地方上呈明年專項債專案資金需求情況，並計畫提前下達部分 2020 年新增地方債限額。分析人士指出，此舉意在保持地方債發行的連續性和力度，由於今年新增額度部分接近完成，且考量當前內外不確定性高漲，緩解經濟下行壓力需求上升，因此採取提前發行專項債穩定國內經濟。去年中國財政部制定的新政中指出，每年可以提前釋放下一年的地方債額度，規模是前一年額度的 60%，因此理論上今年可提前下達 2020 年的新增地方債限額最高規模為 1.85 萬億元人民幣(一般債 5,580 億、專項債 12,900 億)，但實際提前發行規模有待觀察，同時也須視各地地方政府的申請意願和重大專案儲備情況。中國財新服務業採購經理人指數(PMI)，8 月份為 52.1，穩處擴張線上，且為三個月新高，由新訂單增長並帶動聘雇創下逾一年最大增幅。

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。

- ◆ **台灣股市：**美中貿易戰缺乏進展，美股在中美相互課稅後首個交易日重挫，但台股此前已先行反映，加上亞洲股匯雙升，激勵台股走高，在權值股領軍之下，加權指數收漲 0.94%，收在 10657.31 點，但是季線得而復失，成交值量縮至 1050.78 億元。蘋概三王吹起反攻號角，漲幅均在 1% 上下，加上蘋果新機發表會 9/10 即將登場，蘋果提前拉貨效應等加持，蘋概股走勢也都很搶眼。

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。