

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五開高走低、終場下跌，早盤時由於美國公佈新一波關稅排除清單，並有高達 437 項中國進口商品暫時免徵關稅，使得大盤維持上漲態勢，不過隨後因中美貿易談判可能再生變數影響，加上美股面臨四巫結算日(指數期貨與選擇權、個股期貨與選擇權結算)，股價波動加劇，因而令美股走勢急轉直下，三大指數由紅翻黑。中美貿易消息方面，在華盛頓進行為期兩天的會談期間，中國官員原訂將對蒙大拿和內布拉斯加州農場進行訪問，以示友好姿態，不過隨後卻出乎意料之外地取消行程並提前返回中國，而中國大使館與美國農業部也沒有回應置評，同時美國總統川普亦表示無需趕在 2020 年大選前達成協議，這使得中美達成貿易協議的預期迅速降溫，連帶打壓股市表現，其中晶片股跌幅居前，除了受到貿易消息反覆的衝擊外，因美國 IC 設計大廠賽靈思的首席財務長宣佈 10/23 將離職，拖累其股價下跌 6.8%，進而使得費城半導體指數收黑 1.8%，表現落後。巴西股市收紅，儘管中美貿易情勢的不確定性對大盤形成負面干擾，但因油價維持強勢表現，且上週三巴西央行降息 2 碼至歷史新低並表示今年仍有降息空間，積極執行貨幣寬鬆政策的立場提振指數逆勢走升。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五續漲，主要由於美股早盤時段美國再送中國關稅大禮，公佈新一波的關稅排除清單，使得中美雙方達成貿易協議的預期升溫；再者，中國採取溫和降息的措施也提振市場風險偏好情緒，在上述利多激勵下推升股市走高。不過英國股市則逆勢收黑，因上週四歐盟委員會主席容克(Jean-Claude Juncker)對英國順利脫歐展現信心，並表示已收到英國首相強森(Boris Johnson)政府遞交給歐盟概述英國脫歐協議的新草案，硬脫歐預期降溫下英鎊升值，以出口為導向的企業獲利承壓，導致英國當時指數走低。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週五在中國溫和降息措施的激勵下多數上漲。其中日股僅微幅上揚，因今日適逢國定假日秋分將休市一天，在三連休前夕，投資人趨於觀望先行獲利了結致使大盤漲幅收斂；韓股連續第 11 個交易日上漲，收復半年線並創 7/23 以來收盤新高，在中國連續二個月調降新融資利率下，由汽車與鋼鐵股等與中國關連度較高的族群領漲大盤；港股開高後震盪走低終場收黑，主因國際服裝品牌供應商的藍籌股申州國際受到大股東減持股份的影響，股價下跌 3.88% 拖累大盤表現，加上香港政局未有緩和跡象，不利投資意向，使得恆生指數連續第五天下跌。東協股市下跌居多，主要受到中美貿易談判的不確定性影響，在資金撤離的負面因素拖累下股市表現受制，其中泰國最新公佈的 8 月份出口年減 4% 不如預期，更使得泰國股市下滑至三週低位。印度股市大漲逾 5%，創下十年來最大單日漲幅，主因如下：1) 該國財政部長 Nirmala Sitharaman 在 GST 理事會議召開前宣佈，將國內企業的公司稅從先前的 30% 全面降至 22%，10/1 後成立的公司更可以降至 15%，使得本地企業的有效稅率將減至 25.17%；除此之外，印度政府還將給予外資企業在印度開設分支機構以及合資公司減稅優惠；2) 印度央行總裁 Shaktikanta Das 於彭博印度經濟論壇表示，印度目前通膨遠低於 4%，並且預計未來 12 個月也會如此，因此後續將不排除有進一步降息的空間。受上述利多激勵指數一路走升，其中私人銀行股漲幅居前，其次則是汽機車、原物料及消費類股。
- ◆ **中國股市：**陸股週五漲跌互見，整體盤勢延續震盪格局，主因中美副部長級別貿易談判官員上週四(9/19)在華盛頓展開為期兩天的會談，而美國華府智庫哈德遜研究所(Hudson Institute)中，對中國立場偏鷹的中國策略中心主任白邦瑞(Michael Pillsbury)19 日在專訪中指出，倘若貿易協議無法很快敲定，美國準備對中國施加更多壓力，並警告這些偏低的關稅可以拉高至 50% 或 100%，使得市場對貿易談判不敢太過樂觀。其中上綜指重返 3000 點之上，與深成指一同小漲收收，創業板指數則微幅收黑。值得一提的是，政策方面，中國全國銀行間同業拆借中心公佈 2019/9/20 的貸款市場報價利率，1 年期 LPR(貸款基礎利率，Loan Prime Rate，簡稱 LPR)是 4.20%，5 年期以上 LPR 是 4.85%，相比前值，1 年期 LPR 下降 5 個基點，連續第二次下降，等同是再一次的貨幣寬鬆；資金動能方面，由於標普道瓊、富時羅素兩大指數公司的指數擴大 A 股權重將於 23 日開盤前生效，受此影響，上週五北向資金大幅淨流入 148.62 億人民幣，創 2018/11/3 來新高，也是歷史第二高(滬股通淨流入 71.37 億元，深股通淨流入 77.25 億元)。在上述兩因素提振下陸股表現相對有撐。短期展望後市，根據先前 MSCI 公佈的納入計劃來看，11 月預計還將迎來新一輪 MSCI 擴大權重計劃，由此預期陸股仍將有表現契機。
- ◆ **台灣股市：**台股週五小紅做收，主因蘋果新機上週五開賣，在台積電、鴻海、大立光等權值股領軍與蘋概股助攻下，支撐指數持穩於平盤上方，加上投信等內資鎖定印刷電路板(PCB)及 IC 設計族群，使得成交額放大至 1,445 億元，連續第五週上揚。整體來看，短期間由於聯準會(Fed)利率政策拍板、美中貿易談判仍充滿不確定性，同時中央銀行上週四宣示將迎戰熱錢，且適逢第三季底需留意結帳行情，因此外資頗有獲利了結的意味，大盤仍有震盪加劇的可能。

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。