

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四收黑，雖然中國持續購入美國農產品以及美日達成初步貿易協議等利多消息舒緩貿易緊張氣氛，但因根據調查，美國眾議院已有足夠票數對總統川普啟動彈劾調查，且眾議院公佈的告密者信件也對其不利，加上彭博引述消息人士指出，美國無意延長讓美企向華為供貨的臨時豁免，令晶片股表現受制，以及白宮擬向沙烏地阿拉伯派遣軍事設備及支援人員，川普也批准美軍部署中東並加大伊朗制裁力道，地緣政治衝突短線升溫，在上述利空打壓下大盤表現趨疲。彈劾消息方面，眾議院公佈的舉報人信件指出，白宮企圖封鎖美烏領袖的對話內容紀錄，並表示川普在 2020 年美國大選中利用政府權力請求外國干預，這使得政局再度動盪，此外，摩根大通在一份報告表示，雖然早期階段彈劾結果尚不確定，而且參議院目前定罪的可能性非常低，但彈劾程序可能會放大其他迫在眉睫的地緣政治風險，為股市形成利空。巴西股市續漲，理由是權值股巴西國家石油公司公佈部份 2020 至 2024 年營運戰略計劃，表明將在巴西沿海的深水油田加速開採石油和天然氣，同時返還更多的股東權益，使得該公司股價漲逾 1% 提振大盤，加上中美貿易協商的樂觀進展也令股市受惠攀揚。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四上揚，因中美貿易談判的樂觀情緒蓋過英國政治憂慮的負面干擾。中美貿易消息面上，前夜美股盤中美國總統川普表達對中協商可能較預期提前完成的談話，提振市場風險偏好情緒，而昨日亞洲盤下午時，中國商務部新聞發言人高峰也表示，目前中美雙方正在保持密切溝通，為第 13 輪高級別經貿磋商取得積極進展做好準備，且近期中方企業正在按照市場化原則和世貿組織規則開展美國農產品的詢價和採購，並表示中國對優質農產品市場需求很大，中美農產品合作空間廣闊，雙方都釋出善意的言論成為推升大盤的主要動能。英國政治消息方面，在最高法院裁定休會違法後，不論支持或反對脫歐的議員都紛紛呼籲首相強森下台，值得一提的是，9/3 國會在野黨和叛逃的保守黨議員聯手，火速通過「反無協議脫歐法」，當時使得強森提出提前大選動議，想要利用選舉再拖延時間，卻未通過 2/3 門檻(贊成票 298 票，反對票 56 票，總票數 650 票，雖然贊成多於反對，但未達 2/3 門檻)，加上叛逃的 21 名議員都被開除黨籍，保守黨在下議院的優勢減少，而目前強森打算利用民意調查扳回一城，如果激起民粹便有機會贏得下次選舉(英國每五年舉行一次大選，下一次本應在 2022 年，若要提前，政府可依「固定任期制國會法」(Fixed-term Parliaments Act)在下議院提出動議，需要下議院 650 席次中的 2/3 同意，也就是 434 席)，政治局勢的憂慮持續擴大。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四多數上漲，主要受惠於中美貿易情勢再度轉趨樂觀的利多激勵，僅陸股與台股分別因十一長假前投資人謹慎觀望與季底結帳等因素表現較弱，至於澳洲股市則受到前夜美國十年期公債殖利率上彈 9 個基點以上與金價創三週來最大單日跌幅的影響，由黃金類股以及利率敏感度高的電信、公用事業族群領跌大盤。其中日股小幅收紅，因日本首相安倍晉三與美國總統川普於當地時間 25 日簽訂日美貿易協定，其中包括美國對日出口牛肉、豬肉、大米等關稅優惠，以及確認美國不對汽車加徵關稅等，對日股形成利多；韓股午後於平盤上下震盪後終場微幅上揚，主要受到經濟數據表現不佳的拖累，因韓國 8 月底金融穩定指數為 8.3，為 2016 年初以來首度超過 8，金融穩定指數若在 8~22 之間代表進入「警告」階段，超過 22 表示可能爆發金融危機，在金融狀況略微惡化下壓抑 KOSPI 指數漲幅；港股回溫反彈小漲收收，在中美貿易戰再現曙光的提振下，與貿易戰關連度較高的半導體股領漲大盤，不過前夜油價續跌則使石油股走低，壓抑指數漲幅。東協股市除新加坡之外全數收紅，主要受到中美貿易協商好轉的激勵，其中新加坡股市因該國最新公佈的 8 月份工業生產年減 8%，大幅不如市場預期的 0.6%，進而打壓股市表現，至於菲律賓央行昨天則宣佈降息一碼至 4%，繼 5 月及 8 月後第三度降息，但因亞洲開發銀行(ADB)調降該國經濟成長前景，使得菲律賓股市漲幅受限。印度股市在前天下跌後昨日迅速反彈回揚 1.03%，因國際油價連續二天下挫大幅降低印度物價明顯上揚的可能，增加央行降息的空間，加上中美貿易情勢好轉、外部風險降溫，進一步提振大盤走升。
- ◆ **中國股市：**陸股週四開高走低，儘管前夜美國總統川普對中美貿易協議發表可能較早達成的樂觀言論，但在科技股與農林漁牧板塊集體下殺，以及十一長假前的退場觀望情緒拖累下，三大指數依舊同步回檔收黑退守季線，其中深成指下跌逾 2%，創業板指數跌幅 2.92% 更創四個月以來最大單日跌幅。消息面上，由於中國財政部 25 日分別將持有的工商銀行、農業銀行股權的 10% 轉至社保基金會(全國社會保障基金理事會，由財政部管理的獨立法人機構，其中包括基本養老保險基金、基本醫療保險基金、工傷保險基金、失業保險基金和生育保險基金)，兩項股權移轉總價值超過 1,151 億人民幣，意味著未來社保基金將可能持有更多的銀行股，這一利多消息推升銀行股逆勢走升，令上綜指跌幅縮窄。板塊表現上，科技股受惠利買盤回吐賣壓影響，短線出現較大跌幅，其餘如農林漁牧板塊中的豬肉股也是拖累大盤的重災區，主要受到豬肉價格預期回穩的衝擊，理由是中國過去一段時間在豬瘟疫情影響下豬肉價格飛漲，本來預估一年內豬肉供給難以回復正常水準，豬飼料價格也還有上漲空間，但因川普表示中國正向美國購買包括豬肉與牛肉等農產品，加上中國農業

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台中市南區三民路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，且投資前遠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。

部表態，十一假期期間生豬價格將總體保持穩定，並且中央和各地也陸續投放了部份儲備肉，對生產養殖場提供補貼，明確各地市場生豬最低出欄量或基本保障等，打壓豬價的意圖相當明顯，進而使得豬肉價格將可能迅速回穩，對相關概念股形成利空打壓。

- ◆ **台灣股市：**台股週四在前夜美股上漲激勵下，開盤就突破 10900 點，不過隨後一路走低，終場微幅下跌收於平盤附近，成交值則略微放大至 1,134 億元。盤面上儘管股王大立光股價漲逾 3% 提振大盤信心，主要由於該公司導入更多且更高階的鏡頭，加上家族股權集中閉鎖強調永續經營決心受到外資青睞，但因時序進入第三季底結帳期，同時川普言論的反覆也令投資人相對謹慎，使得大盤表現受制。

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。