

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美股週五上漲，主要受到最新公佈的經濟數據表現亮眼以及蘋果與特斯拉等科技大廠股價漲勢凌厲所帶動，使得四大指數全數收紅，其中 S&P 500 與 Nasdaq 指數雙雙再創收盤新高紀錄。經濟數據方面，IHS Markit 上週五(21日)公佈美國 8 月份採購經理人指數(PMI)，在新訂單和業務量回升的情況下，8 月製造業、服務業 PMI 雙雙優於預期，其中 8 月製造業 PMI 初值報 53.6，高於預期的 51.5 與前值 50.9，服務業 PMI 為 54.8 同樣優於預期的 50.7 及前值 50，都重新回到 2019 年初的水平，顯示美國整體商業活動景氣持續擴張，對大盤形成利多提振。企業消息面上，由於市場樂觀預期 5G 網路將刺激買氣，且有投行 Wedbush 報告指出，最近對亞洲供應鏈調查結果顯示，新機 iPhone 12 的需求趨勢不錯，刺激蘋果股價續漲，加上蘋果與特斯拉皆釋出股票分割計劃，股價壓低後可望吸引更多散戶進場，使得科技股持續成為投資人追捧的族群，領漲大盤向上。巴西股市僅微幅收升，雖然美股上漲提供正面激勵，不過由於該國國會下議院上週四(8/20)投票支持總統否決權，阻止公務員加薪，這暗示著巴西政府財政狀況存有疑慮，代表政府可能無力支撐目前正受肺炎衝擊的經濟，在里耳兌美元續貶下壓抑大盤漲勢。
- ◆ **歐洲股市**：歐股週五下跌，主要受到經濟數據不佳與英國脫歐談判傳來壞消息的影響。經濟數據方面，歐元區 8 月份綜合 PMI 為 51.6，低於 7 月份的 54.9，其中同期間的服務業 PMI 從上月的 54.7 跌至 50.1，遠低於市場預期的 54.5，顯示歐元區經濟復甦的步伐停滯不前，特別是在服務業方面，因此對股市表現形成打壓。英國脫歐消息方面，歐盟上週與英國結束脫歐第七輪談判仍未有實質進展，且歐盟負責英國脫歐談判的首席代表巴尼耶(Michel Barnier)更表示，進展甚至有後退的感覺，明確表達現階段無法達成協議。以現況來看，由於英國已表示無意延長過渡期，因此為了讓脫歐協議在 2021/1/1 正式生效，歐盟時間表最遲必須在今年 10 月底之前準備完整的脫歐協議法律文本，讓歐洲理事會和歐洲議會有足夠的時間審視，不過目前談判陷入泥淖且時限也將到來，同時歐盟強調 10 月底仍然是批准協議的期限，硬脫歐疑慮再起下令歐股表現受制。
- ◆ **亞洲股市**：亞洲股市週五上漲居多，主要受惠於前夜美股三大指數全面走升，同時以科技股為主的 Nasdaq 指數再創新高的利多激勵所致。其中日股小漲收收，因中國商務部發言人高峰上週四(8/20)回應，中美已商定將於近日舉行通話，但雙方皆未透露貿易談判的日期或進一步的細節，市場觀望氣氛濃厚下壓抑指數漲幅；韓股擺脫前天下挫近 4% 的衝擊反彈收高 1.34%，一方面受到美國科技股飆漲的激勵，另一方面由於該國 8 月份前 20 日的出口較去年同期下滑 7%，跌幅相較於 7 月份的 13% 有所趨緩，表明以出口為主導的南韓經濟似乎正逐漸復甦，因而帶動 Kospi 指數走升。港股開高走高上漲 1.3%，除受到前夜美股上揚的提振外，由於根據外媒報導指稱，川普政府暗示美企可以繼續在中國使用 WeChat(微信)App，此消息推升權值股騰訊股價收漲 2%，守穩 500 港元關卡，也意味著中美雙方緊張關係有趨緩的可能，進一步令恆生指數收復月線、季線與 25000 點大關。東協股市全數收紅，在前夜美股上漲與投資人觀望中美對立情勢等多空因素影響下漲幅受限，至於菲律賓與印尼股市則因假期休市。印度股市反彈收紅並由銀行股領漲大盤，主因該國首都新德里在幾個月的封鎖限制後，除了已准許飯店對外營運外，20 日又同意飯店和餐館可提供酒精飲料服務，商業活動可望逐漸恢復下激勵股市攀揚。
- ◆ **中國股市**：陸股週五開高後於平盤上方走勢震盪、終場收紅，主要由於中國最高法院將民間借貸利率的司法保護上限下調至一年期 LPR(貸款市場報價利率)的 4 倍，從過去的 24% 和 36% 大幅調降至 15.4%(7/20 發佈的一年期 LPR 為 3.85%)，最高法院表示，此舉確保民間借貸平穩健康發展，也是推動利率市場化改革的必然要求，官媒則指出這將有利於帶動利率下調，在金融市場流動性更加寬鬆的利多因素提振下三大指數同步上漲，不過受制於中美雙方不確定性仍存，投資人加碼意願不足令大盤呈現高檔量縮盤整格局，滬深兩市成交量 8,442 億人民幣，連續兩個交易日不到 1 兆元大關，所幸代表外資動向的北向資金合計淨流入 11.26 億元，終止連續三日淨流出(滬股通淨流出 7.65 億元，深股通淨流入 18.91 億元)，顯示市場情緒逐漸恢復，後市陸股仍有續漲空間可期。
- ◆ **台灣股市**：台股週五開高後震盪走高，呈現報復性上漲格局，原因在於前夜美股擺脫盤初跌勢由黑翻紅的激勵，加上 7 月外銷訂單表現優異的提振，在台積電、聯發科等電子權值股領軍穩盤以及台塑四寶、國泰金、富邦金等傳產權值股同步走強下，加權指數大漲近 2% 站回 12600 點大關。經濟數據方面，經濟部 20 日公佈 7 月外銷訂單統計，金額為 455.7 億美元，創歷年同月新高且年增率達 12.4%，不但連續五個月正成長，還寫下近十年同月最大成長幅度，主因半導體高階製程需求暢旺，加上遠距商機持續發酵，因此包括資信通信類產品、電子產品，甚至光學器材等科技類貨品接單明顯成長，美中不足的是傳統產業受肺炎疫情影響，終端市場需求疲弱，同時國際原材物料價格仍處低檔影響接單表現，抵銷部分增幅，不過展望 8 月份，經濟部統計處長黃于玲預估外銷訂單將持續成長，在經濟基本面支撐與題材面廣泛的提振下，大盤仍有表現契機。

## 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。