

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美股週二上漲居多，其中 S&P 500、Nasdaq 指數再創新高，僅道瓊工業指數逆勢下跌，該指數表現疲弱的主因在於：1)全球市值最大的公開上市石油公司埃克森美孚(Exxon)前天(8/24)從道瓊指數成份股中被剔除，令能源股集體走低，所幸墨西哥灣產油商因風暴影響關閉產能，在短期間供給減少、油價上揚的支撐下能源股跌幅收斂，但仍對道瓊指數走勢形成打壓；2)美國航空昨天(8/25)宣佈，隨著聯邦就業補助即將到期，10月將裁員1.9萬人，這是繼達美航空後第二家宣佈裁員的大型航空公司，意味著長期需求可能疲軟，因此航空股成為另一個領跌族群。至於美股其他指數則受惠於中美貿易官員順利對談的利多消息進一步提振市場信心。中美貿易消息方面，美國財政部聲明稿稱，週一(8/24)美國貿易代表萊特希澤(Robert Lighthizer)、財長梅努欽(Steven Mnuchin)與中國副總理劉鶴進行預定的定期會談，而中國商務部表示，雙方對話具有建設性，且美國財政部也說美中都看到進展，加上昨日(8/25)白宮經濟顧問庫德洛表示，在美中兩國高層級通話審查履約進展後，川普政府對中國正在與美國實施第一階段貿易協議感到滿意，使得與貿易戰較為相關的科技股持續引領大盤向上。巴西股市小幅收黑，主要由於拉美最大的退休基金 Previ 減持鐵礦砂巨擘淡水河谷的股份至 5%以下，加上鐵礦砂價格下跌的雙重利空打擊，使得以淡水河谷為首的原物料股下跌逾 1%領跌大盤，所幸最新公佈截至 8 月中的官方通脹 2.28%仍低於央行最低目標 2.5%，市場預期後續仍有降息空間，經濟可望獲得支撐的樂觀情緒帶動巴西里耳兌美元大幅升值 1.86%，連隨支撐大盤令指數跌幅收斂。
- ◆ **歐洲股市**：歐股週二開高走低、終場收黑，盤初時受到中美貿易官員重申雙方落實第一階段貿易協定承諾的利多消息提振，股市一度上漲，不過隨後由於最新公佈的經濟數據好壞參半影響，樂觀情緒減弱下打壓大盤表現。經濟數據方面，德國聯邦統計局公佈第二季 GDP 修正值較前一季衰退 9.7%，優於初值的-10.1%，同時伊福經濟研究所(Ifo)週二(8/25)公佈德國 8 月企業景氣判斷指數升至 92.6，為連續第四個月上升，也高於分析師預期的 92.2，此外，對未來景氣的預期也由 7 月的 96.7 提高至 97.5，表明企業對當前業務的評估較前一個月樂觀得多，企業信心改善程度超過預期，也因此德股表現相對有撐；不過英國工業聯盟(CBI)所公佈的 8 月份零售銷售申報量指數則從 7 月的 15 個月高位+4 下滑至-6，且遠低於路透調查經濟學家預測的+8，這意味著該國零售銷售額將可能從已回到疫情前水準的 7 月份數據再度明顯下滑(英國於 3 月份開始實行防疫封鎖，7 月份是該國非必需品商務首度全月營業的月份，餐館和酒吧自 7 月開始重新營業，因此 7 月份零售數據出人意的強勁)，進一步使得股市表現受制。
- ◆ **亞洲股市**：亞洲股市週二上漲居多，因本週一(8/24)中美貿易官員進行談話且雙方均稱會談成功的消息降低兩國對立情勢升級的疑慮，加上肺炎疫苗審批進度可能超前的樂觀情緒激勵所致。其中日股連三漲，主要由於美國批准新冠肺炎漿療法的利多消息大力提振航空股及汽車股，在上述族群股價大漲 3%以上的帶動下，日經 225 指數盤中更突破今年 2/21 所創的疫情前高點，終場指數漲幅也逾 1%；韓股收紅，表現同樣凌厲，一方面受惠於中美貿易代表順利會談使得市場風險偏好情緒升溫，另一方面則因國內肺炎新增確診病例連續二天低於 300 例，也較週日(8/23)的第二波高峰 397 例明顯改善，受到染疫速度放緩的利多提振，Kospi 指數上揚 1.58%創 8/14 以來的收盤高位。港股逆勢走低，因先前連續二個交易日指數漲幅皆逾 1%，在獲利了結賣壓出籠的壓力下大盤小黑做收。東協股市漲跌互見，其中馬來西亞股市逆勢下跌，理由是新冠肺炎疫苗與療法皆有進展，在手套及相關配件需求可能降低下由醫療股領跌大盤，至於印尼股市上揚逾 1%漲幅居前，因近期匯率避險成本下滑吸引資金回流至印尼債市，同時也推升印尼盾匯價回彈，進一步提振該國股市，其餘主要國家股市在中美貿易協商有進展的利多下走升。印度股市連續第三個交易日上漲但漲幅收斂，利多源自於中美緊張情勢降溫的外部因素，不過由於投資人開始等待下週一(8/31)即將公佈的最新一季 GDP 數據，藉以判斷印度經濟受到肺炎疫情影響的程度為何，因此大盤表現受到壓抑。
- ◆ **中國股市**：陸股週二開高走低，終場三大指數漲跌互見，其中深成指與創業板指數收紅，主要由於昨日(8/25)為創業板改註冊制的第二天，資金持續追逐創業板 IPO 企業下，中小型成長股表現持續亮眼，反觀上綜指受資金排擠效應影響，收盤小黑做收。值得注意的是，昨日(8/25)滬深兩市成交量回溫至 9,420 億人民幣，北向資金也持續淨流入 17.39 億元，且滬股通轉為淨買超 24.57 億元，顯示外資趨勢加碼低估值的上綜指成份股，未來可望出現輪漲格局，陸股健康牛的趨勢並未改變。

## 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公司之績效，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：**台股週二連三漲，因前夜美股再創新高與肺炎疫苗可望加速審批上市的利多消息令市場樂觀情緒持續升溫，在權值股台積電領軍上攻以及資金轉往傳產、金融族群的類股輪動效應下，加權指數終場站上月線。從盤勢上觀察，疫苗研發的正面訊息令低價且低基期的運輸族群與內需相關個股成為昨日(8/25)買盤重點，因此包括航運股、汽車零組件族群等股價強漲，此外，塑化股也在上述利多及國際油價走升下受到買盤追捧，對大盤形成激勵，不過先前漲多的電子股則呈現買盤暫歇的休息態勢，交易比重降至七成以下，使得整體成交額下滑至 1,982.16 億元，顯示短期間將以個股或族群表現為主，大盤區間震盪的可能性較高。

## 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](http://newmops.tse.com.tw))及本公司網站 ([www.capitalfund.com.tw](http://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。