

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美股週三續漲，四大指數再度全面收紅，且包括 S&P 500、Nasdaq 與費城半導體指數皆再創歷史新高，主因在於：1)蘋果目標價遭上調：美國投行 Wedbush 在短短半個月內，將蘋果目標價從 8/10 以來的 515 美元調升至 600 美元，牛市情景下更上看 700 美元，因該投行估計未來一年大約 20% 的 iPhone 升級將來自於中國，且這個趨勢將在未來 6 至 9 個月持續下去，連帶也使華爾街其他分析師看好包括高通在內的蘋果供應鏈，引領科技股續漲。2)最新公佈的企業財報與財測表現優異：其中美國雲端服務供應商 Salesforce.com 公佈最新一季營收與淨利皆高於市場預期，調整後 EPS(每股盈餘)更比預估高二倍以上，加上公司最新的全年財測也遠高於分析師預測，使其股價暴漲 26%。至於跨國資訊科技公司惠普(Hewlett Packard)也因週二(8/25)盤後公佈的財報結果優於預期，股價同樣上漲 3.64%。以科技股為首的企業營運料將繼續增長，激勵股市攀揚。3)疫苗研發利多消息：美國生技製藥商 Moderna 的最新報告顯示，旗下的新冠肺炎試驗性疫苗 mRNA-1273 針對 56 歲以上的老年病患呈現正面的試驗結果，使得市場信心受到提振。4)經濟數據大勝預期：最新公佈的美國 7 月耐久財訂單月增 11.2%，大幅優於市場預期的 4%，連續三個月增長，主要受惠於國防設備訂單及汽車需求。巴西股匯雙跌，因總統波索納洛(Jair Bolsonaro)拒絕了經濟部長蓋德斯(Paulo Guedes)先前所提出的社會救濟福利改革法案 Renda Brasil(巴西收入計劃，預計取代前總統魯拉設立的家庭救助計劃 Bolsa Família，向低收入戶支付救濟金)，原因是該法案若實施後將使其他社會福利的預算被同步調降，政策不確定性的利空令 Bovespa 指數跌逾 1%。
- ◆ **歐洲股市**：歐股週三收紅，主要由於德國政府延長刺激經濟措施和法國預期將推出經濟復甦舉措的利多消息，蓋過了歐洲肺炎新增病例數上升的利空影響。政策消息面上，德國聯合執政黨派週二(8/25)同意延長一個就業保護計劃至 2021 年底，再撥出約 100 億歐元(約合 118 億美元)以緩解肺炎疫情對經濟的衝擊，而德國財政部長 Olaf Scholz 則表示，計劃延期的資金將來自明年的聯邦預算，整體而言德國政府針對疫情而提出的刺激計劃已提供 1.2 兆歐元；此外，法國政府也準備於 9/3 提出一個 1,000 億歐元(約合 1,180 億美元)的刺激計劃。經濟可望獲得政策支撐的提振下，對歐股形成利多激勵。
- ◆ **亞洲股市**：亞洲股市週三漲跌互見但整體表現趨疲，因美國前夜公佈的 8 月份官方消費者信心指數降至六年新低，引發投資人對全球經濟復甦的擔憂，加上 8/27 至 28 日即將召開全球央行年會(Jackson Hole Symposium)，市場等待聯準會(Fed)主席鮑威爾發表對貨幣政策及經濟的看法，退場觀望氣氛趨於濃厚令股市表現受制。其中日股微幅收低結束連三漲行情，主要由於日經 225 指數前天(8/25)反彈至疫情前水準後，投資人選擇獲利了結對大盤形成打壓，所幸日圓兌美元連續第二個交易日走貶支撐指數表現；韓股小漲收，受到前夜美國科技股再創新高的支撐，不過由於週二(8/25)午夜公佈的肺炎新增確診數再度超過 300 例，且南韓醫師因不滿政府政策發動大罷工，疫情升溫的疑慮使得大盤走勢偏弱。港股微幅收紅，一方面受惠於前夜美股 Nasdaq 指數再創新高，同時權值股阿里巴巴旗下的金融科技子公司螞蟻集團週二(8/25)遞交在香港和上海科創板同步上市的申請，有望成為全球有史以來最大規模的 IPO，利多消息令阿里巴巴股價大漲 4.16%，在科技股勁揚引領下為大盤帶來支撐，另一方面陸股表現疲軟則形成拖累，令恆生指數終場幾近持平。東協股市下跌居多，因投資人等待即將召開的全球央行年會釋出更多的貨幣政策訊息，且菲律賓與印尼等國肺炎疫情升溫也持續壓抑股市表現，僅泰國股市一枝獨秀，理由是該國財政部長 Predee Daochai 昨日(8/26)出席證交所一場活動時表示，有鑑於泰國已經擺脫新冠肺炎疫情，預計經濟將在今年下半年見底，並將於 2021 年以 4%-5% 的速度回升，並強調政府儘管祭出高達 2.2 兆泰銖(約合 702.2 億美元)的刺激計劃，但公共債務佔 GDP 的比重仍低於 60%，政府財政狀況仍然健康，利多消息令泰國股市逆勢上漲 0.5%。印度股市連續第四個交易日上漲，主要受到政策面利多與中美貿易對談順利的提振。政策消息方面，印度財政部長表示國內兩輪車的 GST 稅率(商品服務稅)將從現行的 28% 調降，進一步刺激國內買氣，受此消息激勵 Sensex 指數續漲創 2/27 以來新高。
- ◆ **中國股市**：陸股週三開低走低，終場三大指數同步收黑，主要由於今年來科技與生技板塊漲勢凌厲，且中小型成長股已連續二个交易日表現亮眼，在市場無重大消息下投資人做多意願不足，因此獲利了結賣壓順勢出籠。其次在產業消息方面，台灣計劃修改相關規定，未來晶片設計者將技術授權或轉讓給大陸合作夥伴時都將加強審查，致使半導體類股全面走弱。上述兩利空因素令創業板指數出現明顯回檔，連隨使得大盤走勢趨疲。值得注意的是，儘管昨日(8/26)北向資金淨流出 11.77 億人民幣，不過滬股通依舊淨買超 2.28 億元，同時滬深兩市成交量也增加至 9,785 億元，頗有逢低承接的意味，由此預料陸股後市仍有震盪向上的空間可期。
- ◆ **台灣股市**：台股週三強拉尾盤，終場上漲收在日內最高點，一方面受惠於前夜美股再創新高的持續激勵，另一方面由於權值股台積電前天(8/25)宣佈，將整合旗下包括 SoIC(系統整合晶片)、InFO(整合型扇出封裝技

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。

術)、CoWoS(基板上晶圓上晶片封裝)等 3DIC 技術平台，同時滿足系統效能、縮小面積、整合不同功能等需求，從晶圓堆疊到先進封裝一應俱全，協助更有效率的系統整合，提供客戶完整解決的方案，藉以擴大接單動能，且該公司當天也強調將持續擴充產能，利多消息令台積電股價再創收盤新高，也進一步使得多頭資金全面進駐台積電設備供應鏈，在半導體設備族群上漲帶動下，加權指數連續第四個交易日攀揚，站穩 12800 點大關。

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。