

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美國三大股指大跌，道指跌 2.78%，標普 500 指數跌 3.51%，納斯達克指數跌 4.96%，創下六月以來最大單日跌幅。中國擬制定新政發展半導體，以對抗川普政府打壓，晶片股陷入一片血海，連同科技類股一齊遭遇獲利了結賣壓，伴隨經濟數據喜憂參半、重磅非農數據公佈前市場轉趨謹慎，引發股市全面拋售，恐慌指數 VIX 飆漲逾 26%。經濟數據方面，美國八月 ISM 非製造業指數報 56.9，較前值 58.1 回落，且略低於市場預期的 57，不過仍維持擴張趨勢，其中商業活動生產指數下滑、新訂單指數跌至三個月低點。美國上週初領失業金報 88.1 萬人，預期 95 萬人，儘管前值自 100.6 萬人小幅上修至 101.1 萬人，但初領失業金人數滴於預期並降至 100 萬人以下。巴西股市下跌 1.17%，受累於美股重挫拖累整體市場情緒，然在亮眼的工業產出數據支撐下巴西股市表現相對抗跌，此外，巴西政府向國會提出憲法修正案，計畫削減公部門開支，此舉將令政府更易開除公務人員、刪減部分福利，更提高總統針對公部門結構調整的權利。
- ◆ **歐洲股市**：道瓊歐洲 600 指數收跌 1.4%，為四個月多來最差表現，科技股追隨美國科技股領跌，此前乏善可陳的歐洲經濟資料令市場對經濟復甦仍存疑。法國股市跌 0.44%，表現相對抗跌，因該國推出規模高達 1000 億歐元(約占法國 GDP4%)的「法國振興」計畫，包括薪資補貼、企業減稅、及資助環境計畫，企圖從目前的緊急因應疫情危機措施，轉向處理投資疲弱與創造就業等更長期的問題。法國總理凱斯特表示，期望該項計畫能在 2021 年前，創造至少 16 萬個就業機會。該刺激方案將以 350 億歐元強化經濟競爭力、以 300 億歐元推動對環境更友善的能源政策，並以 250 億歐元支持就業市場。綠能支出將著重在低碳排的運輸系統，特別是鐵路；就業支出則包括提供閒置勞工職訓的無薪假計畫、以及聘僱年輕人的獎金。
- ◆ **亞洲股市**：日圓趨貶加上權值股迅速大漲，伴隨央行官員發表希望調降利率的談話，日股終於收復疫情爆發以來失土，終場漲 0.94%。日本央行審議委員片岡剛士稱，有必要調降政策利率來減輕企業、家計的利息負擔，並抑制通縮壓力。韓股大漲 1.33%，因 Nvidia 欽點三星電子代工新一代 GPU，加上券商調升三星目標價，外資湧入大買南韓科技股。據韓聯社報導，南韓財長表示，未來五年將成立規模 20 兆韓圓的基金，推動「韓國新政」，預計可創造數百萬個就業機會並提振經濟。以往南韓經濟刺激案多聚焦基礎建設，韓國新政不同，以綠能為主軸，包含 28 個項目，要減少南韓對化石燃料的仰賴程度，政府也會加碼投資人工智慧和 5G。港股跌 0.59%，印度再禁 118 款中國 App，科技股走弱拖累大盤表現，但券商大摩調升澳博控股與銀河娛樂目標價，賭博股表現居前。東南亞股市多數下跌，印尼股市跌 0.59%，市場擔憂印尼央行的獨立性若遭破壞，可能衝擊刺激政策的力道與延續性，疲弱的經濟復甦動能恐受打擊，此前印尼國會提案修改中央銀行法，其中包括給予部長級官員在貨幣政策會議的投票權，該提案期望建立由財長領導的貨幣委員會，市場認為此舉不符合貨幣政策的最佳制定方式。菲律賓股市跌 0.45%，追隨亞股跌勢，然該國公佈七月失業率為 10%，自四月高點 17.7%大幅回落，社會經濟部部長稱，隨著經濟逐步開放，預計明年失業率將進一步改善至 6-8%。印度股市跌 0.24%，印度再次宣佈禁用多款中國 App，印度國內同質性產品可望受惠替代效應，用戶需求上揚，科技股上漲抵銷金融股跌勢。
- ◆ **中國股市**：中國三大指數收低，上證指跌 0.58%，深成指跌 0.83%，創業板跌 0.90%，由於市場消息好壞參半，且缺乏更多題材刺激下，A 股仍未脫區間震盪格局，滬深兩市成交額達 9422 億人民幣，未達兆元水準，北向資金則合計賣超 10.04 億人民幣，外資本週均站在賣方。中國八月份財新服務業 PMI 報 54，高於預期 53.9 但低於前值，已連續四個月保持在擴張區間，新訂單指數雖小幅下降，但連續四個月處於擴張區間。印度電子和資訊技術部(MEIT)此前公告，禁用 118 款中國 App，因涉嫌參與危害印度主權與領土、印度國防、國家安全和公共秩序活動，禁用的 App 包含企業微信、百度、優酷等，此前印度曾於 6 月底宣佈禁用 59 款中國 App，一個月後再度宣佈禁用 47 款中國 App，截至 9/2 已合計禁用 224 款中國 App，中印關係惡化，封殺科技產業打擊相關個股表現。此外，據外媒引述知情人士，中國計畫制定一套新政策，發展第三代半導體產業，並寫進「十四五」規劃之中，應對川普政府的限制，知情人士稱此計畫的優先度猶如當年製造原子彈，預計該計畫於十月提交至最高領導層，此前中國國家主席習近平先前已承諾，至 2025 年向包括無線網路、人工智慧等在內的科技領域投入 1.4 兆美元，半導體為此計畫各個環節的根本基礎。
- ◆ **台灣股市**：隔夜美股表現強勁，台積電、大立光、聯發科連袂上揚，金融股多數上漲，面板、PCB 等電子零組件個股輪流表現，太陽能、記憶體族群也繳出佳績，推動台股收復月線關卡，但隨著電子股漲勢略有收斂，指數終場收漲 0.46%，報 12757.97 點，成交量 2331 億元。

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公司之績效，本公司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，本公司之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。