

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五走勢疲弱，四大指數於平盤下方震盪整理，主因：1)適逢四巫日結算，股市波動加劇(意指美國市場於季月第三個星期五之四種衍生性金融商品(股票指數期貨、股票指數選擇權、個股期貨、個股選擇權)到期結算日，按往常經驗，預期股市波動可能加劇)。2)新一輪刺激方案仍未底定：眾議院議長佩洛西(Nancy Pelosi)強勢表態，重申新一輪刺激法案規模至少要達 2.2 兆美元，意味著美國要達第四輪刺激法案還差很遠，野村更預測刺激法案可能推遲到至少總統大選後，美股應聲走低。3)中美科技戰方興未艾：美國商務部週五以國家安全為由發佈最新聲明稱，從 9/20 開始，美企將被禁止銷售中國社交應用微信(Wechat)和短影音平台抖音海外版 TikTok，這意味著蘋果和 Google 營運的主要應用商店(App Store)將不得不下架這兩款應用程式，同時 20 日起也將禁止微信(Wechat)在美國提供服務，11/12 起禁止 TikTok 在美國提供服務，中美兩國緊張情勢使得科技股領跌大盤。巴西股市在歐美股市下跌、中美對峙升溫等負面因素影響下同步收黑。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五下跌，主要由於世界衛生組織(WHO)歐洲區主任克魯格表示，涵蓋 53 國的歐洲過去一週新增確診病例超過 30 萬人，超越 3 月疫情巔峰，且過去兩週有過半數國家病例增加超過 10%，更有七國的病例增加一倍以上，這些數據應該視為警訊。其中法國於 17 日新增 10053 例，創單日新增最多紀錄，因此該國衛生部長維宏(Olivier Veran)表示，當局準備在里昂和尼斯等新熱點區實施更嚴厲限制；至於英國首相強生(Boris Johnson)也表示新防疫措施於 18 日生效，主要針對英格蘭東北的七個地區實行宵禁，這是英國自疫情爆發以來首次採取這樣的強制措施，規定所有酒吧、餐廳、咖啡館必須在晚上 10 點關閉，居民禁止與家庭成員以外的親友展開社交活動等，更有消息指出英國將考慮實施新全國封鎖；其餘如西班牙馬德里也在疫情熱點區限制民眾流動與接觸，奧地利上週也稱該國進入第二波疫情，並宣佈私下室內集會不得超過 10 人。在新冠肺炎疫情重燃、部份封鎖措施重啟的影響下令大盤表現受制。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週五上漲居多，儘管科技股持續面臨賣壓調節，不過在陸股反彈勁揚帶動下大盤表現相對有撐。其中日股小漲收，由於本週一、二(9/21、22)分別因敬老日、秋分休市，在四連休之前市場觀望氣氛濃厚，進而壓抑指數漲幅；韓股在外資反手買超下由權值股領漲，終止連二跌。港股反彈上漲結束連兩天跌勢，主要受到陸股上漲與 IPO 消息的利多提振，其中大陸證監會於 17 日(四)晚間公告指出，已在港股上市的中金公司 A 股首次公開發行(IPO)申請獲准通過，受此消息激勵，中金 H 股週五(18 日)收漲 3.3%；其次，上海證券交易所週五(18 日)也公告，阿里巴巴旗下金融科技子公司螞蟻集團於科创板首發獲得通過，期間只用了 25 天，計劃最快在 10 月以 A+H 上市。市場預期資金將湧入下推動恆生指數走勢向上。東協股市漲跌互見，其中印尼股市中止連三跌漲幅居前，因上週四(9/17)央行利率會議後總裁瓦吉耶(Perry Warjiyo)表示，印尼總統佐科-維多多(Joko Widodo)和財政部長穆里亞尼(Sri Mulyani Indrawati)均承諾將保持貨幣政策獨立性，承諾貨幣政策不會受政治力量影響，在央行獨立性疑慮降溫下股市走升。至於泰國股市則呈現低檔反彈格局，而其餘東協主要股市在疫情衝擊與前夜美股表現不佳的拖累下走低。印度股市開高走低，連續第二天收黑，主因該國高層官員指控，目前至少有 10 個印度部隊日常巡邏點遭中國封鎖，不過有消息指出，兩國應該在短期內就會召開軍團指揮官會議並進行協議，中印緊張情勢再起的影響下打壓 Sensex 指數表現。
- ◆ **中國股市：**陸股週五強勢上漲，在金融股領漲帶動下三大指數漲幅皆逾 1.5%並收復五日及十日均線，其中上綜指站上 3300 點整數關卡表現居冠，主要由於國際指數公司富時羅素的旗艦指數-富時全球股票指數系列(富時 GEIS)最新納入 150 檔 A 股，並將於 18 日收盤後(21 日開盤前)正式生效，受此消息影響，代表外資動向的北向資金合計淨流入 94.74 億人民幣(滬股通淨流入 59.94 億元，深股通淨流入 34.80 億元)，連續第四天呈現淨流入態勢，而因為市場預期尾盤將有被動式資金買盤的提振，使得指數於午盤過後一路攀揚。整體而言，雖然根據 Wind 數據顯示，本次新增標的股票集中在資訊技術、工業和材料行業，且市值分佈主要在 100 至 300 億人民幣的中小型股，不過由於富時羅素旗艦指數受到全球市場認可，所以此次納入大量 A 股標的相當有意義，也標誌著外資對於中國市場的進一步認可，加上 A 股市場的基本面和估值優勢一直是吸引外資流入的根本原因，同時外資持有中國流通股市值的比重不到 5%，遠低於日韓股市外資持股佔比逾 30%以上，因此陸股後市仍有相當大的資金動能可期。
- ◆ **台灣股市：**台股週五於平盤附近盤整，終場微幅收紅，儘管新台幣兌美元持續強勢升值並衝破 29.1 元大關，但熱錢並未湧向台股，主要由於加權指數走升至 12900 點之後仍遭逢高檔獲利了結賣壓調節，且先前表現強勢的半導體及蘋概股等權重族群則持續面臨漲多拉回整理格局，使得大盤漲勢受阻，所幸汽車、造紙與塑化等低基期的內需傳產股撐盤，在電子股熄火、傳產股走強的資金輪動效應下指數不至下跌。展望後市，因美國總統大選前變數仍多且即將屆臨中秋連假，預期大盤短期間將持續震盪整理。

## 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。