

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四開低後震盪走高、終場收紅，盤初時由於最新公佈的美國上週初請失業救濟金人數高達 87 萬人，不僅不如市場預期與前值，更已連續四週落在 80 萬人以上的水準，經濟復甦陷入停滯的疑慮再起，下大盤延續近期弱勢表現，所幸最新一輪經濟刺激法案有最新進展，市場希望重燃下激勵四大指數反彈向上。政策消息方面，昨日(9/24)眾議院籌款委員會主席 Richard Nea 與民主黨的多名官員表示，儘管目前兩黨針對刺激規模仍未有共識，不過議長佩洛西已責成其委員會負責人起草該方案，規模高達約 2.4 兆美元(方案內容除了包含加強失業保險、向美國人直接支付現金、「薪酬保護計劃」(Paycheck Protection Program)的小企業貸款資金等以外，還將包括援助美國航空業，以避免出現大規模失業狀況)，以期與白宮推進談判對話，若民主黨在此方案起草完成前未能與白宮達成兩黨協議，該方案預計最快將在下週於眾議院投票表決，由於民主黨此次行動果決，市場預期新一輪刺激法案可望於總統大選前通過實施，因而推升美股走高。巴西股市收紅，除了受惠於美股上漲的提振外，由於巴西央行將今年該國 GDP 成長率預估值從先前的-6.4%上調至 -5%，理由是央行認為新冠肺炎在第三季的影響程度已低於前二季，因此 Bovespa 指數從 7/1 以來的波段低位反彈上揚。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四收低，主要由於英國政府推出新一輪就業支持計劃的力度不如預期，加上肺炎疫情惡化持續打擊投資人信心，且美國最新一週初請失業救濟金人數意外上升、美股盤初續跌等，都使得大盤表現承壓，令道瓊歐洲 600 指數創 8/3 以來的收盤低位。政策面上，英國政府宣佈的就業支持計劃預定 11 月上路，為期六個月，且員工工時必須至少為正常工時的三分之一，而企業必須負責支付這三分之一的薪資，剩餘三分之二則由政府和企业主共同分擔，意味著員工將獲得 77%薪資保證，並鼓勵員工以兼職的工作型態回歸職場，不過這與現有且即將於 10 月底到期的就業援助方案有所不同，現有的方案是政府為因疫情無法工作的員工支付 80%薪資，然而根據英國智庫財政經濟研究所(IFS)所長 Paul Johnson 預計，100 萬人當中已有將近四分之三的人遭到裁員，還有另外 200 萬人被迫放無薪假，因此受到政府新方案所支持的不會是全部的人，在支持措施的成效將不如以往的預期下英國股市跌幅居前。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四幾乎全數收黑，在前夜美股四大指數大幅修正衝擊下陷入回檔整理態勢。其中日股在歐美疫情再度擴散的疑慮及市場避險情緒大幅升溫下走低，創二週來收盤低位；韓股下挫逾 2%收於近兩個月低位，除了受到前夜美國科技股領跌的打擊外，前天(9/23)公佈的歐元區及各國 9 月份綜合與服務業 PMI 皆遜於預期也代表歐洲經濟復甦陷入停滯，因此權值股三星電子股價收跌 1.4%，與出口相關性高的汽車股如現代汽車股價更重挫 4.5%，進一步令 Kospi 指數走勢承壓。港股下跌 1.82%，同樣受制於前夜美國科技股急挫與陸股表現不佳的影響，因此跟隨週遭亞股走低。東協股市下跌居多，僅大馬股市逆勢收紅，因前天(9/23)反對派領袖安華(Anwar Ibrahim)於記者會中表示將籌組新政府後，尚未有任何主要政黨呼應安華的談話內容，且支持目前國家聯盟政府的六個主要政黨也以聯合聲明駁斥安華的談話內容，而該國首相慕尤丁(Muhyiddin Yassin)則同時公佈進一步的經濟刺激措施，規模達 100 億馬幣(約合 24.1 億美元)，在政策支持效應下大馬股市一枝獨秀。至於其他東協主要國家股市受到美元強勢、全球經濟復甦恐將受阻的利空影響，全數走低。印度股市下跌近 3%，主要受到以美股為首的國際股市下挫拖累，加上週三(9/23)印度新冠肺炎新增確診數高達 89688 例，持續處於疫情高峰期，因此總理莫迪當日與各邦聯首長及衛生部長舉行視訊會議(包含 Maharashtra、Andhra Pradesh、Karnataka、Uttar Pradesh、Tamil Nadu、Delhi 與 Punjab 等邦)，要求各邦評估再度封城是否有效，經濟活動可能再次停擺也對大盤形成打壓。此外，國際信評機構 S&P 警告稱，包括印度、墨西哥與南非等新興國家銀行業營運將在 2023 年之後才有可能恢復至 2019 年當時的水準，令金融股賣壓加劇。在上述利空因素衝擊下 Sensex 指數連續第六天收黑。
- ◆ **中國股市：**陸股週四開低走低，終場三大指數跌逾 1.7%，主要受到前夜美股下挫的影響，進一步降低投資人進場低接的意願，因此滬深兩市成交量 6,793 億人民幣依舊與前天(9/23)相當，市場人氣持續低迷。值得注意的是，北向資金昨日(9/24)淨賣超 121.68 億人民幣(滬股通賣超 58.89 億元，深股通賣超 62.8 億元)，連續四天賣超且累計淨賣超金額高達 235 億元，顯示短期間外資籌碼鬆動，使得大盤震盪加劇，而有分析指出，食品飲料等過去外資大量持有的類股近期賣壓最重，是造成北向資金大幅流出的主要來源，不過醫療、製藥及汽車板塊則成為外資流入的主要族群，顯示從個股角度來看，外資近期對於不同類股及個股的買賣操作有

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台中市西區西區三民路4號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。

所不同，大有操作方格轉換的意味，由此預期大盤將可能以個股或族群表現為主，指數仍可能維持區間盤整的格局。

- ◆ **台灣股市：**台股週四下挫 2.54%，主要受到前夜以科技股為主的美股跌幅擴大所拖累，使得加權指數開盤直接攪破季線支撐，各類股更全盤皆墨，僅部份個股表現亮眼，如 LED 車燈大廠聯嘉受惠於特斯拉業績暢旺，訂單能見度至少 6 年；生技股中化生因新冠病毒三期臨床效果顯著，與代理商談到明年訂單；亞諾法由於新冠肺炎檢測試劑產品線完整，可望與國際藥廠合作等，挾帶利多題材下逆勢上漲。終場指數創二個月多以來的新低，成交額則攀升至 2,434.99 億元，呈現量增價跌的恐慌式賣壓格局。整體而言，短期間由於中美情勢不確定性仍高、歐洲疫情捲土重來且中秋、國慶等假期將至，觀望氣氛趨濃等因素影響，大盤大幅震盪的可能性較高。

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)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。