

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五開高走低、表現平淡，終場三大指數漲跌互見，主要由於市場持續觀望中美將於9月份進行貿易協商的進展；再者，9月中下旬即將召開FOMC利率會議，而目前市場預期已全然收斂至9月降息一碼，降息二碼機率已降至0%，對於聯準會(Fed)貨幣政策的觀望也令股市欲振乏力。經濟數據方面，Fed最為關注的通膨指標—美國7月份核心PCE物價指數年增1.6%，雖然合乎市場預期，但仍低於Fed的通膨目標2%，顯示當前美國通膨依舊疲軟，Fed仍有降息空間；不過，象徵美國消費領先指標的8月份密大消費者信心指數則驟降至89.8，創下二年新低，顯示貿易戰所帶來的衝擊已在第三季的美國經濟中開始蔓延，整體而言對金融市場的影響好壞參半。值得一提的是，根據《路透社》最新對華爾街300名分析師所做的調查顯示，有高達八成的分析師預期，未來一年全球股市將繼續上漲，但過程可能呈現劇烈震盪，主因預期全球央行將擴大寬鬆、刺激股市上升，但貿易戰的利空仍將圍繞，調查問券中同時顯示，今年股市大幅修正的發生機率預估為30%，整體來看股市樂觀氛圍依舊存在。巴西股市連續第四天上漲，主因巴西央行總裁坎波斯內托(Roberto Campos Neto)上週五持續公開表示，以目前的經濟情勢而言，未來仍有進一步降息的必要，進而推升Bovespa指數攀揚。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五續漲並創8/2以來收盤新高，持續受惠於中美雙方願意重返貿易談判的利多提振，因此對貿易戰相對敏感的大宗商品與汽車類股分別上漲2.5%、1%，領漲大盤。此外，房地產板塊大漲2%創下2018年10月以來最大單日漲幅，因先前有報導指稱，柏林的租金凍結可能會有所緩和，使得德國房地產公司股價上漲，同步推升市場樂觀情緒。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週五在中美對立情勢略微緩解下多數收紅。其中日股在避險情緒降溫下漲逾1%，過去四個交易日以來第三度攀揚；韓股飆升1.78%重回月線上方，一方面受惠於中美貿易談判出現正面訊息，另一方面則因市場預期韓國央行將降息的利多。貨幣政策方面，韓國央行上週五決議維持1.5%的基準利率不變，不過多數人預期10月份將會降息支撐疲弱的經濟，央行總裁李柱烈也暗示，仍有操作貨幣政策的空間藉以應對經濟情勢，暗示將在今年稍晚降息，對股市形成利多提振；港股開高走低，終場微幅上揚，儘管美股前夜大漲與中美可望恢復貿易磋商的消息對大盤形成利多激勵，不過受制於陸股走勢疲軟的拖累，加上9月份香港預計仍有多場示威行動，使得恆生指數漲幅縮減，表現趨於弱勢。東協股市連續第二天全數上漲，主要受惠於中美雙方證實將在9月份進行貿易磋商的利多消息提振，此外，在菲律賓總統杜特蒂五度訪華之際，中國國家主席習近平呼籲中菲要擱置南海爭議、排除外來干擾，並表示只要把問題處理妥當、關係氣氛改善，雙方在海上油氣共同開發就能有更大進展，而杜特蒂也表示，盼以合作而非對抗的方式解決南海爭議，願與中方加快推進海上油氣共同開發，南中國海緊張局勢好轉使得菲律賓股市漲幅居前，創近一個月收盤新高。印度股市收紅，因該國最新公佈的第二季GDP年增率僅5%，不僅低於預期的5.8%及長期均值的6.2%，更創六年來最低增速，國內消費力道及製造業、營建業等投資增速放緩均是主因，也因此已有分析師預估，即便今年來印度央行已四次降息且基準利率5.4%創2010年以來新低，但今年仍有降息2碼的空間，同時政府也可能同步擴大財政政策刺激力道，藉以提振持續放緩的景氣，在政策支撐的預期下推升股市走高。
- ◆ **中國股市：**陸股週五開高但在午盤過後下殺，終場收黑，其中上綜指與創業板指數分別失守5日及10日均線，深成指更跌破半年線支撐，主因在於美方徵收新一輪關稅的時間點在即，市場也擔憂中美貿易談判仍充滿不確定性，投資人追漲意願降溫下三大指數午後走勢反轉，並由國產軟體、晶片、互聯網及5G族群等科技股領跌大盤，不過滬深兩市共成交5,548億人民幣(滬市2,248億元，深市3,300億元)，較前一交易日量增約16%，北向資金則淨流入63.66億元(滬股通淨流入36.87億元，深股通淨流入26.79億元)，連續第二天呈現淨流入格局，顯示資金動能呈現回溫態勢，短期而言大盤仍有墊高的契機。
- ◆ **台灣股市：**台股週五開高走高，連續第四天上漲，主要由於中美雙方釋出恢復談判的訊號，加上適逢月底有作帳行情加持，使得指數終場收復月線並收在近一個月高位，一舉站穩10600點之上，成交額則擴大至1,471.3億元，呈現價量齊揚的格局。從盤面上觀察，上週五大盤強彈主要由原本股價已轉弱的被動元件股及印刷電路板族群大漲帶動，未來指數若要維持強勢表現，則權值股與5G題材股仍需成為領軍主軸，台股才有上攻並站穩季線10660點的機會。

## 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台中市南區臨江街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。