

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國三大股指收紅，道指漲 1%，標普 500 漲 0.95%，納指漲 1.02%，恆大違約擔憂緩解，加上眾議院通過凍結債務上限投票，而聯準會雖指出最早可能於 11 月縮減購債，但並未於本次會議正式宣布啟動縮減購債的舉措，令市場鴿派解讀，帶動風險情緒回暖，股市反彈回升。主要關注焦點如下：(1)美眾議院法案暫時凍結政府債務上限至 2022 年 12 月，並為美國政府暫時提供資金，該法案將送交參議院審查與投票，但由於民主黨於參議院並未如眾議院般擁有絕對優勢，若需通過該案仍須共和黨員的讓步，而參議院共和黨領袖早以揚言杯葛，後續仍須高度關注該案進度；(2)聯準會宣佈維持利率，並再一次重申將維持購債規模不變直至朝向充分就業和價格穩定的目標取得實質性進展為止，若如預期繼續普遍取得進展，調整購買資產的步伐可能很快有明確方向，同時於會後聲明刪除通膨源於暫時性因素的措辭，並提到疫情令部分行業的復甦放緩；(3)聯準會主席鮑威爾指出，最快可能於下一次會議上宣佈縮減購債，逐步減碼至明年中旬是合適的，但仍不排除等待更長時間再啟動該計畫，目前尚未對何時開始、縮減速度有明確定論，同時也指出，僅需合理而非超強的非農就業報告即可滿足減碼的門檻，並重申縮減購債並非升息的直接信號，至少在縮減購債結束前不會升息；(4)最新點陣圖顯示，官員們預計年內利率仍將保持不變，與上月相同，但預計 2022 年將升息的官員增加兩位，與維持利率水準的官員相等，從中位數看明年將會升息，比原先的預期有所提前，此為 1980 年以來首次見到票數相同的情況，同時只有一位官員認為 2023 年利率仍將維持在當前水準，半數以上官員認為屆時利率水準將高於 1%，有七成以上官員認為 2023 年前至少將升息兩次；(5) 經濟預估方面，下調了今年的 GDP 增長預估至 5.9%(上次為 7%)，上調了明後兩年的增長預估，並分別上調今、明、後三年的核心 PCE 通膨率預估至 3.7%、2.3%及 2.2%；(6)聯準會宣佈兩大管理利率 IOER 與 ON RRP 不變(上次會議分別上調 5bps)，但宣佈將隔夜逆回購協議操作的每個對手方最高交易規模由 800 億美元上調至 1600 億美元，較此前水準增加一倍，此舉意味著至年底聯準會為隔夜逆回購工具總規模突破兩兆開啟大門。巴西股市收漲 1.84%，巴西央行如預期宣布升息 100 個基點至 6.25%，該行自三月以來已升息 425 個基點，且考量進一步控制直逼 10%的通膨水準，預計 10 月會議上仍將升息 100 個基點，該行升息幅度符合預期且並早將控制通膨納入緊縮的規劃，加上上行長此前重申不會因通膨而改變當前規劃的緊縮步調，通膨料不致失速。
- ◆ **歐洲股市：**道瓊歐洲 600 指數上漲 1.0%，延續此前反彈走勢，由於恆大表示將於周四按時付息，緩解市場疑慮，加上歐洲央行管委米勒表示，歐洲央行將討論是否在抗擊疫情計畫結束後，增加常規資產購買計畫的購債規模，再一次向市場釋放鴿派信號仍有利市場風險情緒增溫，儘管市場本已預期歐洲央行將在結束大流行病緊急資產收購計畫(PEPP)時提高資產購買計畫(APP)的購買步伐，但仍帶動市場風險情緒回溫，歐股由金融及大宗商品股領漲，休閒旅遊類股亦表現不俗。
- ◆ **亞洲股市：**日本央行利率會議決議維持利率與購債計畫不變，不過由於緊急狀態一再延長，企業資金調度援助延續，而有促進氣候變遷對策的資金供應制度內容也已定案，凡從事碳中和相關融資或購債的金融機構，日本央行將提供實質利率 0%的長期資金，儘管日股在恆大傳出付息消息後小幅回升，然投資人觀望 FOMC 利率會議決策及自民黨總裁選舉結果(9/29)，日股仍收跌 0.67%。韓、港股休市。東協股市漲跌不一，FOMC 利率決議前市場趨於謹慎，但市場情緒仍受恆大付息消息帶動略有回暖。新加坡股市跌 0.49%，降至四個月低位，因新加坡單日新增確診數創自去年四月來新高，疫情再次引發投資人擔憂。印尼股市收漲 0.78%，此前該國央行宣布維持利率於歷史低位不變，維持寬鬆有助於緩和重燃的疫情對經濟帶來的負面影響。印度股市收跌 0.13%，指數盤間多次上攻企圖收復此前跌幅，然由於指數仍處歷史相對高位水準，逢高又遇獲利了結賣壓，但科技及汽車等權值類股仍支持股市持穩於平盤上下。
- ◆ **中國股市：**中國三大指數漲跌互見，上證指漲 0.40%，深成指跌 0.57%，創業板跌 0.91%，中秋假期期間，恆大違約風波蔓延世界，A 股節後開盤一度補跌下挫，然隨後恆大地產公告 9/23 付息的債券已透過場外方式協商解決，緩解市場對該公司債券付息違約的擔憂，地產股止跌回升，風電概念延續漲勢，加上人行公開市場逆回購操作進一步放量至 1200 億人民幣，為繼上週五逆回購增量之後，進一步強化市場對短期流動性平穩的信心，引領上證指數翻紅，滬深兩市成交額達 1.15 兆元，連續 44 个交易日破兆，滬港通則因港股休市而暫停交易。此外，中國央行 9 月一年期和五年期貸款市場報價利率(LPR)分別維持在 3.85%和 4.65%不變，均為連續第 17 個月維持不變。
- ◆ **台灣股市：**受恆大事件影響，台股長假後開盤補跌，電金傳集體下挫，權值股台積電、聯發科、聯電等無一倖免，拖累指數跌破萬七關卡及半年線，盤面上僅網通族群表現較為抗震，因鴻海集團轉投資台揚取得美國衛星廣播服務商 Dish Network 訂單，並傳本季已開始出貨安裝，吸引投資人目光，台股終場收跌 2.03%，成交量達 2930 億元，外資大舉賣超 355 億元，三大法人合計賣超 427 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。