

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四大漲，在企業財報與經濟數據雙雙報喜的利多提振下，三大指數收盤皆漲逾 1.5%，費城半導體指數漲幅更高達 3.08%。財報方面，S&P 500 成份股的八家企業於美東時間上午公佈第三季財報，EPS 全數都優於分析師預期，包括美國銀行、摩根士丹利、富國銀行、花旗等大型銀行股因貸款違約風險趨緩、紛紛釋出備抵貸款損失，加上企業併購活動熱絡，帶動上述大行營收走高；此外，美國最大的健康保險公司聯合健康集團受惠於旗下臥騰(Optum)醫療服務業務部門業務收入強勁增長的提振，第三季總營收、EPS 也都優於預期，並上調全年獲利展望，股價大漲 4.15%。企業營運利多消息使得市場風險偏好情緒迅速升溫。經濟數據方面，最新一週初請失業救濟金人數下滑至 29.3 萬人，為去年疫情爆發以來首次跌破 30 萬人，至於美國 9 月份 PPI 年增率雖持續攀高至 8.6%，但月增率僅 0.5%，增幅低於市場預期，暗示供應鏈壓力和原材料短缺有緩解跡象，令美國十年期公債殖利率持續走降，也對科技股形成利多激勵。而費城半導體指數則因台積電第三季獲利成長率優於預期、資本支出計劃不變等因素提振，表現更加亮眼。巴西股市小幅收黑，儘管最新公佈的 8 月份服務業活動較去年同期成長 16.7%，顯示經濟持續處於復甦過程，但在近期通膨壓力急速升溫的情況下，市場預期央行也將加大升息力道，進一步壓抑房地產、消費類股走勢，令大盤表現受制。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四續漲，主要受助於企業財報表現優異的樂觀情緒推動，理由是晶圓代工巨頭台積電昨日(10/14)於台股盤後公佈第三季利潤大增 13.8%，顯示半導體需求依舊旺盛，連隨帶動艾司摩爾(ASML)、英飛凌和貝思半導體(BE Semiconductor)在內的歐洲晶片製造商股價大漲逾 2%，在科技股中表現居前，使得科技類股指數連二日上揚，加上中國 9 月份 PPI 升至歷史新高、商品價格飆升令礦業股跳漲 3.3%，創三個月來最大單日漲幅，進一步推升道瓊歐洲 600 指數觸及逾兩週高位。
- ◆ **亞洲股市：**亞股週四上漲居多，受惠於前夜美國科技股反彈上揚與企業財報優異的激勵。其中日股反彈勁揚 1.46%，主要受到前夜美國科技股上揚提振，帶動日本半導體相關族群股價反彈所致。韓股續漲，除了受惠於美國科技股回升的激勵外，DRAM 及電動車電池相關族群股價攀揚也推升大盤向上。族群表現方面，儘管集邦科技 TrendForce 預測客戶庫存大增將導致明年 DRAM 供過於求，但也表示記憶體三大巨擘中，明年三星 DRAM 增產幅度為 19.6%、SK 海力士為 17.7%，而美光則近乎零，產能躍增仍將有助於韓國 DRAM 廠營收，使得三星電子與 SK 海力士股價逆勢走升；此外，根據 Pulse 報導指出，南韓電動車電池前二大廠 LG 新能源和 Samsung SDI 今年電池業務的營益將改寫歷史新高，令 LG 新能源母公司 LG Chem 和 Samsung SDI 股價分別大漲 4.95%、3.13%，連帶拉抬相關族群表現，支撐 Kospi 指數終場上漲近 1%。港股因重陽節假期休市。東協股市漲跌互見，受到美元回貶、資金回流的利多提振與短線漲多回檔等因素影響，其中印尼股市續漲 1.36%至逾二年高位，表現居前，因度假勝地峇里島在經歷 18 個月的防疫限制措施後，重新向外國遊客開放，此外，由於印尼是動力煤出口國，且煤炭等能源相關族群權重僅次於銀行等金融股，在煤炭價格飆漲的情況下相關族群股價同步攀揚，加速推升印尼股市上漲。新加坡則因金管局略微調升匯率政策區間，星幣持續升值下引領該國股市續漲。至於大馬股市在連七漲後昨日(10/14)小幅回檔收黑。印度股市連六漲，主要由於科技權值股 Infosys、IT 諮詢及服務管理公司 Wipro 最新一季財報表現優異，提振 Sensex 指數持續創歷史新高。
- ◆ **中國股市：**中國股市週四橫盤整理，終場三大指數漲跌互見，主要受到一連串經濟數據表現不佳、人行降準可期與官方著手解決缺電問題等多空因素影響。缺電問題方面，國家發改委秘書長趙辰昕前天(13日)在國務院政策例行記者會強調，堅決保住民生用能，據發改委統計，居民用電量占全部用電量約 15%，民生用氣占全部用氣的比例不到 50%，民生用電和用氣全額保障沒有問題，將指導地方和企業堅持民生優先，必要時「壓非保民(限電限氣但不限居民過冬)」，並指出目前正全力推動煤炭增產增供，十一長假期間，煤礦在確保安全的前提下，一直保持正常生產，相關部門共同推動具備增產潛力的煤礦儘快釋放產能，利多消息令大盤不至急墜。經濟數據方面，中國 9 月社融規模增量 2.9 兆元，創 2003 年 12 月有記錄以來新低，主要由於表內貸款、表外融資、政府債券減少所致，一方面由於去年基期較高，另一方面也反映出有效需求偏弱，加上 M2 貨幣供給年增率 8.3%，僅較前月高 0.1%，預計短期內人行重啟降準的可能性增加，藉以提振 M2 及社融增速。此外，中國 9 月份 PPI 年增 10.7%，連三月走升並創 1996 年 10 月有紀錄以來新高，主因煤炭和部份高耗能行業產品價格上漲影響，由此預期廠商將持續面臨成本上升、利潤縮減的窘境，至於同期間 CPI 年增

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公司之績效，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。

率僅 0.7%，增速連四月下滑，反映消費市場供需基本平穩，價格整體穩定，並不影響寬鬆貨幣政策的實施。整體而言，政策托底宏觀經濟的預期對大盤形成支撐。

- ◆ **台灣股市：**台股週四開高後震盪走低，終場小紅做收，結束連三跌格局。早盤時受惠於前夜美國科技股回揚的激勵，加權指數一度上漲 171 點站上五日線，不過隨後因買盤迫價力道有限，包括聯發科、台達電、日月光投控等權值股股價走弱，大立光股價也跌破 2,000 元大關，市場人氣急速降溫，電子股漲幅迅速收斂下指數拉回，所幸貨櫃三雄持續扮演撐盤要角，而鋼鐵族群也因國內鋼廠 9 月份營收繳出佳績，帶領類股指數漲逾 1%，進一步拉抬指數維持紅盤。指標性個股方面，台積電昨日(10/14)下午召開法說會並公佈第三季財報，其中該季毛利率 51.3%貼近財測高標，EPS 6.03 元也優於市場預期；此外，該公司正式宣佈將赴日本投資設立特殊製程晶圓廠，預計 2022 年建廠，並採用 22、28 奈米特殊製程，2024 年末量產，主要基於客戶需求、營運與經濟等考量，設廠可就近服務，而該廠以提供同業沒有的特殊製程技術為主，因此不會發生供過於求的情況，至於今年 300 億美元的資本支出計劃並未更動，不過日本建廠投資預算不包括在三年 1,000 億美元的計劃中，實際投資金額將在下次法說會說明。整體而言最新財報及對未來的看法相對樂觀，在基本面仍佳的情況下預期短期間台股表現料將有撐。

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。