

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**三大指數僅納指收高，道指收跌 0.26%，標普 500 指數收低 0.13%，納指收高 0.18%。晶片股和公用事業股下跌，抵消能源股上漲帶來的支撐。公用事業股下滑 1.22%，公用事業在低利率的環境中往往受到青睞，因為其配息穩健，利率提升將降低公用事業在高息上的吸引力。能源股上漲 0.57%，因布蘭特原油觸及四年高位，受助於美國對伊朗出口的制裁即將生效，以及石油輸出國組織(OPEC)和俄羅斯不願意增產。美國 9 月消費者信心意外上升，接近 2000 年以來的首見水準，顯示就業市場和整體經濟強勁，帶動非必需消費類股上升 0.59%。費城半導體指數下跌 1.70%，重壓標普科技指數，此前券商 Raymond James 和 KeyBanc 下調其對一系列晶片製造商的評級。英特爾跌 2.13%，此前 Raymond James 下調其評級。巴西股市上漲 0.83%，由原物料及能源類股領漲，CRB 大宗商品指數已連六日上漲，提振原物料類股大漲 3.25%。此外，正處商議 IMF 貸款融資關鍵期，上任才三個月的阿根廷央行行長突然辭職，上周才因將與 IMF 達成協議而連漲三日的阿根廷比索再度下跌，今年以來累跌逾 50%。阿根廷政府聲明稱，阿根廷央行行長 Caputo 因個人原因提交辭呈，Caputo 相信與國際貨幣基金組織 (IMF) 的新協議將重新建立對該國財政、金融、貨幣和匯率形勢的信心。阿政府同時宣佈，任命經濟政策秘書 Sandleris 為新任央行行長。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲股市週二收盤上漲 0.45%，受助於油股走高和義大利預算的樂觀人氣，而英國服飾零售商 Next 上調盈利預估後走堅，扳回部份前日因擔心曠日持久的美中貿易摩擦所錄得的跌幅。油股巨擘 BP、殼牌和 ENI 分別上漲 2.9%、2.5%和 2.4%，因隨著美國制裁伊朗臨近，石油輸出國組織(OPEC)與俄羅斯顯然不願意提高產量，以抵消制裁將給供應造成的衝擊，布蘭特原油上漲至四年新高。此外，有消息指出，義大利執政聯盟可能在 2019 年預算問題上達成妥協，提振義大利股市，該國主要股指 FTSE MIB 指數上漲約 1.5%，跑贏其它市場。義大利銀行股升 1.5%，歐洲銀行股上升 0.7%，受助於義大利銀行股走堅和市場愈發預期歐元區將在明年加息。個股上，Next 是 STOXX 指數漲幅最大的成份股，Next 上半年盈利增長 0.5%，並上調全年盈利預估，此前 8 月和 9 月初銷售好於預期，股價勁升 7.7%。此外，英國主要反對黨工黨在 2018 年大會上通過舉手錶決，“壓倒性”地達成了官方立場：若英國議會拒絕首相梅的脫歐協議，而且無法推動大選時，將尋求一次公開投票，即第二次脫歐公投。工黨退歐問題發言人稱，“留下”也是公投選項之一。
- ◆ **亞洲股市：**日股在日圓走貶加持下，指數由黑翻紅，惟因市場靜待聯邦公開市場委員會(FOMC)貨幣會議以及即將登場的日美部長級貿易協商和日美首腦會談，壓抑漲幅無法進一步擴大，終場漲 0.29%收 23,940.26 點，連續第 7 個交易日走揚，創 8 個月來新高。韓股因中秋連假休市。香港股市因中秋節隔日休市。東南亞股市多數收低，由於中美再次相互加徵關稅，雙方均未現讓步之意，令市場擔憂加劇，菲律賓股市下跌 1.4%，跌幅居東南亞之首，以房地產及金融類股領跌，因菲律賓披索連續四日走貶，觸及 13 年低點，通膨預期升溫及外資流出擔憂拖累股市表現，市場目前預期週四貨幣政策會議上菲律賓央行將會升息。印尼股市下跌 0.13%，受累於必需消費及原物料類股，新加坡股市收漲 0.5%，連續五個交易日收紅，部分分析師認為此為 Q3 結束前企業粉飾帳面價值所致。印度股市方面，在連續五個交易日下跌後，在銀行、汽車及醫藥類股的引領下，收漲 0.96%，個股上權值股 HDFC 及 Infosys 表現居前。惟印度盧比仍疲弱，交投於 72.5 的水準，油價保持強勢亦對印度股市形成壓力。據媒體報導，印度 11 月將把伊朗石油進口降至零，各大印度石油公司 11 月沒有從伊朗進口石油的計畫。印度是伊朗石油的第二大買家，此前印度曾考慮堅持自伊朗進口原油。
- ◆ **中國股市：**三大股指低開後震盪走弱，滬指跌 0.58%，深成指跌 0.66%，創業板跌 0.90%。滬深兩市合計成交額不足 2500 億元。板塊上，民航、租售同權和房地產板塊等跌幅居前，建材、有色、鋼鐵、電力等週期股亦走弱，白酒、保險、醫藥等板塊均下挫，石油板塊則逆勢表現突出。房地產相關板塊表現不佳，因受此前廣東省傳出可能取消商品房預售制度恐慌情緒影響，儘管隨後住建部與廣東房協闢謠，稱情況並不屬實。以高週轉為經營模式的房企，預售制的取消將導致開發商現金回籠週期延長，大量無息貸款消失，短期償債壓力加劇，銷售及獲利增速亦將受抑。另一方面，布倫特原油價格前日已經突破了 80 美元，刷新 5 月 22 日以來新高，因上周舉行的 OPEC+ 聯合監督委員會上，各產油國一致同意不會額外增產，並未對川普要求降低油價一事做出明確回應，加上美國商業原油庫存處於 2015 年初以來最低水準，美國鑽探活動也減弱，預示產量下降。油價的高漲將增加部分運輸交通行業成本，航空股承壓下行。南方航空、吉祥航空、東方航空在午後跌幅持續擴大，一度跌超 4%，臨近收盤跌幅收窄但仍超 3%。海航控股全天在 2% 的跌幅附近持續徘徊，臨近尾盤成交量擴大收跌 2.39%。此外，有消息指出，明晟考慮進一步調高中國 A 股在 MSCI 指數中的權重，到 2019 年 8 月將 A 股大盤股納入因數提升至 20% (目前為 5%)，A 股占 MSCI 新興市場指數權重提升至 2.8% (目前為 0.75%)；到 2020 年 5 月將 A 股中盤股納入因數設定為 20%，A 股占 MSCI EM 指數權重增至 3.4%。而當時羅素將於 9/27 揭曉是否納入 A 股，若當時將 A 股納入，A 股的分類或將是次級新興市場，當時的首席執行官表示，如果決定將 A 股納入全球新興市場基準指數，納入比例很可能高於 0.8%，A 股或迎來千億人民幣增量資金。

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，不負責本基金的盈虧，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，且投資前遠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。

- ◆ 台灣股市：台股昨日持穩平盤之上，收盤小漲 0.06%，報 10978.85，成交值為 1137.25 億元。雖然蘋果新 iPhone 在 21 日開賣，但目前台灣市場反應冷淡，雖然非蘋陣營節節進逼，但市場「果粉」仍不棄守，包括大立光、美律、可成以及嘉聯益股價型態均在底部拉回都留下影線。股王大立光開低，以 3760 元開低後再向下探低到 3660 元，但終場拉回留下影線並收在 3730 元，較前一交易日下跌 140 元或 3.62%；台積電股價在開平後力守紅盤，終場上漲 2 元以 263.5 元作收，成交量 2.42 萬張。

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，且投資前遠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。