

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國股市三大股指收跌，道指收低 0.40%，標普 500 指數跌 0.33%，納斯達克指數跌 0.21%。因投資人正在評估聯準會的政策聲明，並降低風險，市場正在思量聯準會將繼續升息多久。聯準會一如預期升息，並重申在經濟穩健增長及就業市場強勁的背景下，維持未來幾年貨幣政策前景展望大致不變，且因聯準會在政策聲明中去除了貨幣政策“寬鬆”的措辭，有多少意味著升息週期可能快要告終，市場鴿派解讀，股市擴大漲幅。惟隨後聯準會主席鮑威爾在會後記者會上表示，正在密切關注通脹，凸顯對美國經濟快速成長可能導致過熱並迫使聯準會進一步升息的關切。提及去除了“寬鬆”措辭時，鮑威爾表示，此舉並不意味著可能的政策路徑上會有任何改變，反而顯示政策發展符合我們的預期。緊縮週期可能快要結束的想法破滅後，股市由升轉跌。聯準會仍預計今年 12 月再加一次息，明年加息三次，2020 年再加一次。標普 500 金融股指數跌 1.27%，領跌各板塊，對利率敏感的標普 500 公用事業股指數和地產股指數均下挫逾 1%。兩位消息人士向 CNBC 表示，美國貿易代表 Robert Lighthizer 計畫發佈美國和墨西哥雙邊的貿易協定，該協議將允許加拿大在稍後加入。消息人士補充說，文本的發佈可能也可能推遲至週末。美國國會對雙邊貿易協定表示擔憂，有些人表示只有美加墨三方協議才能在參議院以簡單多數通過。此外，美國總統川普表示，對聯準會加息感到不高興，他是個低利率支持者。川普拒絕了本周與加拿大總理特魯多的會晤，其稱如果加拿大不和美國達成協議，將對進口自加拿大的汽車徵稅。巴西股市上漲 0.03%，原物料類股走跌抵銷核心消費類股漲勢，因原物料在多日連漲後現獲利了結賣壓。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲股市小幅走高，收盤上漲 0.29%，因投資者在聯準會即將做出的決定前保持謹慎情緒。基本資源跌勢最大，下跌 1%，因出現部分獲利了結賣壓。隨著對新聯合政府即將到來的預算的擔憂加劇，投資者繼續關注義大利的政治局勢。羅馬將於週四公佈其首份預算和經濟目標，這將為政府 2019 年的首次預算奠定基礎。義大利民粹主義五星運動黨領袖迪馬尤週二表示，除非包括其旗艦的全民基本收入政策，否則他將拒絕支援預算。如果政府不堅持低於 2% 的赤字目標，這可能會增加與歐盟的摩擦。
- ◆ **亞洲股市：**受除權息影響，拖累日股低開，不過因權值股迅銷(Fast Retailing)大漲，加上日圓走貶、上證走揚，提振日經指數翻紅、攻上 2.4 萬點整數大關，終場漲 0.39%，連續第 8 個交易日走揚，創 8 個月來收盤新高。韓股因中秋連假休市。港股大漲重返 28000 點，收盤上漲 1.15%，油氣、保健、銀行等板塊領漲。東南亞股市漲跌互見，在聯準會會議前市場保持觀望，因擔憂升息可能令貨幣貶值，外資流出，新加坡股市小漲 0.09%，新加坡宣布 8 月工業生產放緩程度超過市場預期，菲律賓股市下跌 0.87%，連續兩天收黑，市場預期菲律賓央行將於今日升息，泰國股市結束連兩跌，在能源及房地產類股領漲下收漲 0.11%，印尼股市小跌 0.02%，能源類股下跌抵銷金融類股上漲。南亞印度方面，印度股市下跌 0.3%，指數高開後在科技、汽車及消費類股領跌下抹去漲幅，聯準會會議前市場仍保持謹慎，因美元若再次轉強將加劇盧比貶勢。
- ◆ **中國股市：**滬指漲 0.92%，深成指和創業板指分別上漲為 0.8% 和 1.08%。板塊方面，白酒、快遞物流、調味品等漲幅居前，洋河股份、貴州茅臺分別漲 6.18% 和 3.18%，五糧液等小幅走強。主要因多位經銷商爆料，從 10 月 1 日起，洋河海天夢系列、雙溝珍寶坊系列將全面停貨，並大幅提高終端供貨指導價，同時更傳出洋河或已基本提前完成年度銷售任務的消息。據業內人士稱，在旺季暫停供貨及接受訂單，是洋河加強管道調整與增強調價信心的表現，受此影響市場零售價格將持續上漲。整體盤面除受富時羅素可能將 A 股納入其全球及新興市場指數消息激勵外，明晟公司開始就提高 A 股在 MSCI 指數比重徵求意見消息也未市場帶來提振效果。作為全球領先的基於研究的指數和分析工具提供商，MSCI 宣佈就“進一步提高 A 股在 MSCI 指數中的權重”這項議題展開諮詢，未來有望於 2019 年 8 月將現行大盤指數的 5% 納入因數提高至 20%，同時將創業板加入符合條件的交易所清單，並將在 2020 年納入 A 股中盤股。國務院決定，從 11 月 1 日起降低 1585 個稅目的進口關稅稅率，關稅總水準將降至 7.5%，降低關稅的商品包括機電設備、紡織品建材等。此外，確定推動外商投資重大專案落地，促進更高水準對外開放。國務院印發《鄉村振興戰略規劃(2018-2022 年)》，部署了一系列重大工程、重大計畫、重大行動，此為中國出臺的第一個全面推進鄉村振興戰略的五年規劃，“產業興旺、生態宜居、鄉風文明、治理有效、生活富裕”，是黨的十九大報告提出的實施鄉村振興戰略的總要求。據國家發展改革委負責人介紹，規劃圍繞這一總要求，明確了階段性重點任務。
- ◆ **台灣股市：**台股再度度在 11000 點關前止步，盤中雖一度站上，可惜買盤觀望力道不足，電子股、金融股小跌，傳產股漲跌互見，漲勢較強的族群包括風電、生技、部分遊戲股表現較強勢，惟權重偏低未能帶動大盤走強，被動元件、矽晶圓股等再度回檔整理，類股輪漲相當快速，終場以 10974.19 點作收，下跌 0.04%，成交 1066.78 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。