

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五全面上揚，在連續二天重挫後呈現跌深反彈勁揚的格局，並由科技股領漲大盤，主要由於本週包括美國銀行、摩根士丹利、高盛、聯合健康集團、IBM、Netflix 等涵蓋金融、醫療、科技與通信服務領域的大型企業將公佈最新一季財報，且有高達 54 家的 S&P 500 成份企業將公佈財報，而根據彭博調查統計，金融股第三季獲利成長率將可能跳升至 30% 以上，科技股亦可能有 19% 的獲利成長動能，在財報表現依舊亮眼的預期下令投資人在財報密集公佈期之前逢低進場佈局，推升美股走高。巴西股市因聖母顯靈日假期休市一天。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五開高走低、小黑做收，儘管美股開盤走高令歐股盤中一度上揚 1%，不過隨後則迅速回吐所有漲幅，主要理由在於，無論是義大利的政府預算赤字或是英國脫歐談判都已來到關鍵時刻，投資人退場觀望下使得大盤欲振乏力。消息面上，由於包含義大利在內的歐元區國家必須在 10/15 以前向歐盟遞交預算草案，然後歐盟將在一週內通知羅馬當局是否會啟動退回程序，在義大利民粹政府以及歐盟對於羅馬 2019 年預算爭執不下的情況下(義大利政府決定將明年預算赤字訂在 GDP 的 2.4%，是前任政府目標值的三倍)，可能導致歐盟高層史無前例地將預算退回，導致義大利政府借貸成本攀升到五年高點，潛在風險揮之不去。此外，英國與歐盟在布魯塞爾的談判正快馬加鞭進行中，目前主要的挑戰是雙方正設法確保愛爾蘭及北愛爾蘭間，在脫歐後仍能保持開放邊界，而過去兩週的跡象顯示，雙方談成的機率很高，因此曾推動英鎊走升，而最新消息指出，英國及歐盟的官員正在協商一個新提案，亦即在英國脫歐生效後，還有 21 個月的過渡期，且必要時可以延長，德國商業銀行經濟學家便指出，如果談判拖延到本週過後，那麼市場可能會有劇烈修正的風險。整體而言，義大利與英國將是本週歐股的焦點，短期間大盤震盪的可能性高。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週五自前一個交易日的大跌走勢後回穩上揚。其中日股在投資人逢低進場的激勵下由黑翻紅；韓股同樣收漲，主要由於南韓最高金融監管機關 Financial Services Commission 出面信心喊話，表示如果有必要將毫不猶豫出手穩定市場，但不預期外資會有大舉出逃的情況發生，同時根據路透社報導，外資盤中買超韓股 78.35 億韓圓，包括三星、LG 等權值股上漲 2% 以上，記憶體大廠 SK 海力士股價更勁揚逾 5%，在藍籌股領漲下帶動大盤走升；港股勁揚逾 2%，在前一交易日重挫 3.54% 後呈跌深反彈格局，主要受惠於中國 9 月份出口反彈、進口依然強勁以及陸股回穩的激勵。東協股市全數上漲，因上週四美國公佈的 9 月份 CPI 增速低於預期且美債殖利率回落，令新興市場資金外流的壓力大幅減輕所致。印度股市開高後在平盤上方走勢持穩，終場上漲 2.15%，主要受惠於油價下跌令通膨升溫與經常帳赤字擴大的疑慮稍減，同時使得盧比匯率止貶回升，而亞股普遍上揚也形成激勵，帶動大盤反彈勁揚。
- ◆ **中國股市：**陸股週五震盪走低後由黑翻紅，其中上綜指盤中跌幅一度接近 2%，再度刷新近四年低點，午盤過後在銀行股帶領下由權值股領漲反彈，帶動上綜指、深成指與創業板三大指數反轉收紅，而上綜指也重回 2600 點上方，至於以權值股為主的上證 50 指數更上漲 2.24%。經濟數據方面，9 月份中國出口年增率反彈至 14.5%，高於預期的 8.2% 與前月的 9.8%，同期間進口仍維持 14.3% 的雙位數成長，顯示貿易風險尚未顯現，其中 9 月份銅礦砂及其精礦進口量創紀錄新高，鐵礦石進口量亦升至四個位高位，因而提振鋼鐵與礦業股大漲。消息面上，在市場情緒相對緊張的氛圍下，媒體及業內人士紛紛為 A 股開出救命藥，呼籲政策應出手維護市場，其中《證券日報》上週五刊文稱，央行應擇機適度對證金公司等機構注入流動性，《財經》上週四報導也提到，已有權威人士和專家學者加緊研究調查，擬向監管層建言，希望再次考慮設立萬億級股市平準基金，並進一步放寬保險資金和養老金的股市投資比例，有助於大盤回穩。成交量方面，滬深兩市共成交 3,089 億人民幣(滬市 1,428 億元，深市 1,661 億元)，處於 8 月初以來的相對高位，顯示在指數趨近波段新低與估值十分具吸引力的情況下，仍有低接資金進場支撐大盤，這點從權值股反彈大漲便可知，因此短期間權值股將是觀盤重點。
- ◆ **台灣股市：**台股週五開低後一路走高，終場大漲 2.44% 重返萬點以上，主要受到短線跌深的技術性反彈行情激勵，加上台幣止貶也對大盤形成提振，成交額 1,435 億元雖明顯低於前一交易日恐慌賣壓下接近 2,100 億元的大量，但除卻上週四外，成交量能則保持在 6 月下旬以來的相對高位，顯示大盤依舊有撐。整體來看，大型權值股如大立光、南亞科等股價均上漲停板，而台積電、友達、聯發科股價也上漲超過 4%，其餘如被動元件與光學鏡頭等族群股價也大漲以對，不過短期來看，由於貿易戰利空消息仍待消化，其餘如義大利預算赤字問題仍懸而未決，加上 10 月初以來大盤連續下挫形成連環套牢賣壓，由此預期指數走勢將可能維持弱勢震盪格局。

## 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。