

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美國三大股指收低，道指收跌 0.35%，標普 500 指數收挫 0.59%，納指收低 0.88%。科技股下挫 1.6%，給標普 500 指數帶來的拖累最大，而地產股、必需消費品類股和公用事業股等防禦類股的百分比漲幅居前。投資人對利率和企業盈利的憂慮揮之不去，根據 I/B/E/S 的資料，預計標普 500 指數成份股企業第三季盈利較上年同期平均增長 21.6%，增速較兩季放緩。據兩位不具名信源披露，沙國政府正準備發表聲明，承認對沙國籍記者 Khashoggi 審訊不當致其死亡。白宮首席經濟顧問庫德洛表示，在沙國記者失蹤案新的資訊浮出水面之後，財長才會做出是否參加沙國峰會的最終決定。10 月 23 日至 25 日，號稱“沙漠達沃斯論壇”的未來投資計畫會議 (Future Initiative Investment，簡稱 FII) 將在利雅德召開。受記者失蹤一事影響，多家美國企業高管及合作媒體均表示不會參加此次會議。此前沙國媒體曾提到若美方對沙國進行嚴厲制裁，沙國將不排除在 1973 年後首次運用“石油武器”，但美股盤初曾傳出美國總統與沙國國王通話，川普稱相信是“流氓殺手”應為記者消失負責，沙國國王強烈否認知悉記者被害事件，川普的言論令油市緊張情緒有所放鬆，因為暗示出沙國皇室可能不需要對此事件負責。美國財政部公佈的資料顯示，美國聯邦政府 2018 財政年度赤字為 2012 年以來最高，截至 9 月的 12 個月的赤字達到 7,790 億美元，因減稅影響財政收入，且隨著舉債規模不斷擴大，政府的利息支出增加。巴西股市上漲 0.53%，權值板塊多表現優異，能源、原物料及金融板塊分別上漲 1.37%、1.36% 及 0.92%。根據最新民調顯示，右派候選人 Bolsonaro 支持率(59%) 仍遠高於左派候選人 Haddad(41%)，市場高度關注 10/28 的第二輪選舉。
- ◆ **歐洲股市**：道瓊歐洲 600 指數上升 0.1%，部分企業財報表現不佳壓抑股市表現，電信股是表現最好的板塊，上漲 1.6%，因為投資者尋求較安全資產，買入這種派息高的“防禦股”，油氣股扶助市場上漲，升 0.7%，因沙國記者失蹤導致地緣政治局勢緊張，帶動油價攀升。路透引述四名歐盟消息人士稱，英國和歐盟的退歐談判代表周日暫停了有關退歐協定的相關談判，談判此後是否會繼續，還要看週三歐盟峰會的結果，昨日原為英歐雙方所設立的擔保協議談判到期日，目前雙方仍有關鍵問題懸而未決，其中就包括如何避免北愛邊界的問題。彭博援引歐盟外交官表示，歐盟領導人正考慮在 11 月舉行危機峰會，制定應急計畫，以防英國在無協議狀況下硬退歐。惟隨後英國首相梅伊於議會談話中稱，雖然她重申有關愛爾蘭邊境的保障安排（或稱“後備計畫”，backstop plan）必須是臨時措施，英國政府不能接受任何解決方案威脅該國統一，但仍持積極論調，稱“不相信英國與歐盟的分歧那麼大”，並認為“談判已經進入最後階段”，此番談話對市場起到些許安撫作用。此外，德國南部巴伐利亞州議會選舉中，總理梅克爾領導的基民盟在該州的姊妹黨基社盟 (CSU) 遭受了上世紀 50 年代以來罕見的重挫。據當地媒體，保守派政黨基社盟獲得 36.2% 選票。儘管該黨仍為議會最大黨，但較 2013 年的上屆選舉 47.7% 的得票率大降 11.5%，是二戰結束以來首次喪失絕對多數票地位。而中間偏左政黨綠黨此次得票率躍升至創紀錄的 18.1%，仍為該州第二大黨，已具備與基社盟聯合組建政府的有利條件，據傳基社盟已在考慮和綠黨開展聯合執政。另須留意德國極右翼民粹主義政黨選擇黨 (AfD) 有可能再次通過巴伐利亞州議會的選舉而進一步擴大影響，該黨獲得的得票率為 10.2% 的投票，意味著他們首次進入巴伐利亞州議會已沒有懸念。
- ◆ **亞洲股市**：日股收跌 1.87%，權值股軟銀領跌，因華盛頓郵報記者失蹤事件引發爭議，作為軟銀千億美元願景基金的最大投資者，沙國正在承受由美國領銜所帶來的國際壓力，拖累軟銀隨之遭受重創下跌 7.6%。韓股收跌 0.77%，十九大類股有十三類下跌，製藥類股壓最重，分項指數重挫 3.23%，Jeil 製藥重挫 10%，學名藥大塞爾群挫跌 4.74% 至 26.15 萬韓元。港股收跌 1.38%，香港財政司司長陳茂波稱，預期美聯儲加息和自去年十月開始的按月縮減資產負債表規模的行動仍會繼續，這對美元匯率和全球息率都有影響。而香港超低息的年代不但會結束，還可能逐步加息，資產市場的風險不能忽視，此番談話拖累內房股再次重挫。此外，央視《焦點訪談》報導了“沉迷於手機遊戲的留守兒童”的問題，騰訊創下史上最長連跌紀錄連跌十日，相較於 1 月峰值已累計跌去近 40% 的市值。東南亞股市週一追隨全球市場跌勢下滑，投資者依舊擔心中美貿易摩擦的影響，加上美國與沙國間緊張態勢加劇，與公司公佈財報前市場氛圍謹慎，令風險偏好受到抑制。印尼股市震盪收跌 0.5%，最新資料顯示 9 月印尼意外地重新錄得貿易順差。菲律賓股市收低 1.1%，受工業和消費類股疲勢拖累。越南股市下跌 1.9%，新加坡股市跌近 0.8%。泰國股市逢假期休市。南亞印度股市收漲 0.38%，連續兩日指數收紅，製藥及科技類股漲幅居前，惟昨日油價轉強及亞股風險情緒低落限制印度股市漲幅。此外，在能源及食物價格上升下，印度 9 月 WPI 年增率上升至 5.13%，為近兩個月來新高。

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。

- ◆ **中國股市：**中國三大股指走弱，滬指跌 1.49%，深成指跌 1.51%，創業板指跌 1.43%。資金面上，昨日降準生效，正式下調大型商業銀行、股份制商業銀行、城市商業銀行、非縣域農村商業銀行、外資銀行人民幣存款準備金率 1 個百分點，當日到期的中期借貸便利（MLF）不再續做。除去此部分，降準還可再釋放增量資金約 7500 億元，市場普遍認為此次降準替換 MLF，體現了貨幣政策依然維持穩健中性，流動性保持在充足狀態，持續降準有助於改善市場風險偏好。消息面上，據媒體報導，深圳市政府已安排數百億的專項資金，幫助上市公司化解流動性危機。股權方式上，國資平臺會與上市公司股東方簽訂對賭協議，如公司業績不能達到要求，可向交易對象申請股權或現金賠償。而債權方式主要是為公司解決股權質押風險，除了固定的利息收入外，如後續股價上漲，國資平臺將再分走增值部分的三成收益，消息一度帶動深市走強，惟多頭強度仍不足終場仍收黑。證監會主席劉士余稱當前股市像是在冬天，既然冬天已經來了，春天也就不遠了，並稱其實哪個國家的證監會主席都關心股指，但證監會主席更應該關心漲跌的原因，從而推出有利於市場長期穩定發展的舉措。劉士余還特別指出，“證監會主席這個職務是有連續性的”，資本市場不同階段採取的政策都有當時的背景，現在對相關政策制度進行調整，也是順應市場發展的變化。此外，在“取消預售制”話題掀起房地產市場軒然大波的後不久，深圳首個現房銷售試點正式亮相了，這給最近本就已經是驚弓之鳥的樓市又鳴了一槍。有分析師認為，以南京實行現房銷售制的效果看，現房銷售政策不會對房價形成直接的衝擊性影響，但對於高周轉模式來說，預售制的取消意味著開發商回籠現金的週期被延長，此前以月甚至以周為單位，此後不得不以年為單位，對高週轉經營模式的房企的銷售和淨利潤產生負面影響。
- ◆ **台灣股市：**台股再度重挫超過百點，在美國總統川普揚言對中國祭出新一波關稅、北京當局干預美國政局嚴重性更甚俄羅斯捲入美國總統大選一案後，亞股整體盤面表現弱勢，由蘋概三王領跌，台股四寶、金融股表現疲弱，攢壓加權指數盤中一度跌破 9900 點，盤面上以二線光學、被動元件、航運類股逆勢走紅，尤其上櫃中小型股表現亮眼，終場加權指數下跌跌幅 1.44%，收在 9901.12 點，險守 9900 點關卡，成交值縮小至 1156.28 億元，上櫃指數小漲 0.54%。

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。