

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美股週二開高走高終場大漲，三大指數漲幅都逾 2%，費城半導體指數更上揚 3.31%，其中 S&P 500 指數創今年 4 月以來最大單日漲幅，道瓊工業指數也創 3 月以來最佳單日表現，主要受到企業財報表現強勁、美國與沙烏地阿拉伯之間緊張關係緩和等利多激勵。財報方面，摩根士丹利與高盛於美股盤前公佈第三季業績報告，無論營收、整體獲利與每股純益(EPS)均明顯優於市場預期，兩家大行的整體獲利分別成長 19%與 20%，EPS 亦較市場預估值高逾 15%，使得摩根士丹利股價收盤強漲 5.7%，高盛股價也上揚 3%，帶動金融股走升；同時代表醫療保健類股的強生與聯合健康集團第三季盈利同樣較預期高，因而成為道瓊工業指數的領漲成份股。其餘如 IBM 與網路影音平台 Netflix 等分別代表科技與通信服務類股的大型企業財報也受到市場矚目，不過皆於盤後公佈，其中 IBM 由於營收與獲利接不如預估，盤後股價大跌逾 3%，但 Netflix 因第三季訂戶數量超乎預期，公佈業績後盤後股價暴漲 16%，整體而言財報消息依舊偏多方解讀。國際消息方面，美國國務卿蓬佩奧感謝沙烏地阿拉伯國王表示會對記者 Khashoggi 失蹤一事進行徹底、透明的調查，兩國緊張關係趨緩也令市場風險偏好情緒升溫，使得在美掛牌的 MSCI 沙烏地阿拉伯 ETF 大漲逾 5%，對美股上揚亦有提振。巴西股市大漲 2.83%，除了受到歐美股市大漲的激勵外，由於鐵礦砂巨擘淡水河谷公佈第三季產量創紀錄新高，帶動鋼鐵股大漲，而美沙關係和緩也令油價回溫，提振能源股表現，同時拉美最大廉價航空公司高爾航空(Gol Linhas Aéreas Inteligentes SA)宣佈收購少數股東股權藉以降低管理成本、改善公司治理，股價也大漲 12.85%，國際與企業利多消息為大盤提供上漲動能。
- ◆ **歐洲股市**：歐股週二強勢上漲，從 22 個月低點反彈勁揚，主要受到高盛與摩根士丹利公佈相當優異的第三季業績報告激勵。財報方面，道瓊歐洲 600 指數成份企業中，約有 6%將在本週公佈最新一季業績，至 11 月第一週財報季就將過半，而根據 Refinitiv I/B/E/S 調查統計外資券商的預估值顯示，該指數成份企業第三季淨利預計成長 14.2%，儘管落後美國企業約 20%的水準，但自第一季以來獲利與營收成長動能也持續加速，同時也可望達到雙位數水準，在財報季所帶動的樂觀情緒提振下歐洲各國股市幾乎全數收紅。
- ◆ **亞洲股市**：亞洲股市週二上漲居多，主要受惠於低接買盤、美國與沙烏地阿拉伯的緊張關係緩和所致。其中日股在低接買盤湧入迅銷等權值股、矽晶圓巨擘 SUMCO 前日宣佈受北海道強震影響的工廠已回復至正常生產狀態，以及知名蘋果分析師看好 iPhone XR 銷售表現將優於去年的 iPhone 8 等利多消息激勵，大盤上揚逾 1%；韓股開高走低後震盪收平，因聯準會(FED)將在今日公佈最新會議紀錄，屆時將可能影響美債殖利率漲跌，使得市場摒息以待；港股走勢震盪終場微幅上漲，盤初時一度由於中國 9 月通膨數據符合市場預期，內地偏向寬鬆的貨幣政策可望延續，帶動大盤走升，不過隨後受制於陸股下挫，使得指數回落至平盤附近，漲勢因而收斂。東協股市上漲居多，僅新加坡股市小跌收收，因前日有報導指出，美國總統川普與沙烏地阿拉伯國王通電話 20 分鐘，而國王強烈否認知悉記者被害事件，加上兩國將就記者失蹤案展開合作，緊張情勢緩和及下資金回流美國的疑慮也因而降溫，激勵東協股市上漲，至於新加坡股市則因該國最大報業集團新加坡報業控股公佈最新一季財報表現不佳，投資人謹慎看待後續財報表現下壓抑股市收黑。印度股市連續第三個交易日上漲，主要由於投資人樂觀看待印度企業即將要公佈的最新一季財報，同時油價近期回軟也提振盧比匯率，帶動大盤反彈走升。
- ◆ **中國股市**：陸股週二由紅翻黑，終場續創 2014/11/24 以來的近四年新低，其中上綜指盤初時受到軍工板塊上漲的提振，指數一度上揚逾 1%，因中國國家主席席近平昨日表示將引導軍工企業有序開放，提高民營企業參與競爭的比例，在私有化程度提升、營運可望增溫的預期下令該板塊成為市場熱點，不過由於路透指稱，中國房地產金九銀十的銷售旺季成空，因根據房地產研究機構 CRIC 的數據顯示，通常用作需求先行指標的建築面積銷量在國慶黃金週假期間下降 27%，且政府努力減少寬鬆信貸也給買家和開發商帶來壓力，加上中國房地產較其他行業擁有較多外幣計價負債，當人民幣形成貶值預期，往往不利於類股走勢，房地產市場進入低潮期的情況下導致地產股下挫，同時中國汽車銷量年增率連續三個月衰退也使得汽車股走低，二大權值板塊下跌令市場氛圍轉趨謹慎，加上今年財報表現相對落後的中小與創業板指數率先回落，致使三大指數走跌，不過銀行與保險股則逆勢上漲，因國慶假期過後，商業銀行三季度報告披露工作開始啟動，雖然目前上市銀行三季度報告還未正式登場，但已有五家上市銀行披露三季度業績預告，包括鄭州銀行、寧波銀行、長沙銀行、張家港行和江陰銀行等區域性商業銀行，且除江陰銀行外，其他四家銀行第三季度的淨利潤預計都將

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高雄市翠華路四維三路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。

有一定程度的增長，其中寧波銀行、張家港行淨利潤預計最高增幅達到 25%，而從今年上半年上市銀行半年報來看，多數銀行都出現了淨利潤增速回溫、資產品質改善的情形，這也讓市場對三季度報告充滿期待，另根據中銀國際證券研究，預計三季度上市銀行淨利潤同比增速較上半年小幅提升 0.6%至 6.8%，大行淨利潤增速預計在 5%-7%區間；至於保險股則因健康險等保障類產品銷售大幅增長，推動保費收入持續改善。受銀行與保險股支撐，上綜指跌幅明顯較深成指與創業板指數小，上證 50 指數更力守紅盤。經濟數據方面，中國 9 月份 CPI 年率上揚 2.5%，其中食品項年升 3.6%，成為抬升 CPI 的主要動力，不過此次拉動 CPI 的分項均來自供給端因素的波動，具有季節性和短期性(如豬瘟)，由此預期 CPI 年率不至於趨勢向上；同期間 PPI 年率滑落至 3.6%，較前月回落 0.5%，創下五個月新低，在地產、汽車等需求逐步回落的背景下，PPI 年率難改下行趨勢。不過兩數據基本符合市場預期，因此對市場影響有限。

- ◆ **台灣股市：**台股週二震盪收紅，在台積電、可成等蘋概股走強下，指數一度漲逾百點重返萬點，但由於傳產股走弱，加上股王大立光午盤跌約半根跌停，使得大盤漲幅收斂，成交額縮至 1,072.16 億元。類股或族群表現方面，因有分析師看好 iPhone XR 銷售表現將優於去年的 iPhone 8，在台積電與可成領軍下，包括半導體、IC 設計、封測、手機、網通與印刷電路板等股價齊揚，至於被動元件股表現也相對強勢，反觀大立光因第四季展望保守，拖累股價在午盤過後跌勢擴大，同時也壓抑市場樂觀情緒。短期而言，權值股台積電 18 日的法說會將成為第四季電子股表現的先行觀察指標，目前市場暫時將台積電第四季的營運展望視為旺季不旺、成長力道平淡，因此若台積電未來營運有所突破，便可望在股價上有所反映，屆時也可能成為支撐大盤表現的關鍵。

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。