

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一漲跌互見，其中科技股走高帶動 Nasdaq 指數上揚，不過由於 1)銀行股下挫使得金融類股領跌大盤，加上 2)義大利預算案與英國脫歐問題使得歐元與英鎊匯率轉弱，讓美元指數走強至二個月高位，而 3)沙烏地阿拉伯能源部長法利赫昨日表示，無意利用全球最大原油出口國地位來應對記者遇害案的壓力，沙國可能把石油日產量提高至近 1,100 萬桶，迫使油價跌至五週低位，令能源股表現疲弱，進而壓抑道瓊工業與 S&P 500 指數。此外，由於很多行業的領頭羊都要在本週公佈財報，包括科技/網路(微軟、英特爾、德州儀器、超微、Alphabet、亞馬遜)、醫療(默克藥廠、Biogen、Celgene、吉利德科學)、工業(3M、開拓重工、波音)等 160 家 S&P 500 成份企業，可謂財報密集發佈期，且時間點就從 10/23 盤前開始，觀望氣氛濃厚下大盤表現反覆波動。巴西股市大漲 1.63%，除受惠於貿易對手中國股市的大漲激勵外，右派總統候選人 Bolsonaro 民調支持度持續領先也為市場注入強心針，加上全球鐵礦砂巨擘淡水河谷的 CEO 表示，巴西退休基金在年底前將不會有賣出該企業股票的舉措，且巴西國有石油公司也收到一筆金額高達 5.49 億里耳(約合 1.489 億美元)的初期協議款，利多消息促使兩大權值股大漲逾 2%，對大盤形成莫大貢獻。

註：荷蘭儲/卸油船隻製造商 SBM Offshore 於 7 月份與巴西當局和巴西國有石油公司簽署了寬恕協議 (leniency agreement)，主因該公司在巴西向當地官員行賄而遭到裁罰，在簽署了寬恕協議後將支付金額龐大的罰款，而巴西相關機構和巴西國有石油公司也將終止對 SBM Offshore 的所有調查，並不會就巴西的遺留問題提起新的法律訴訟，在協定簽署之後，SBM Offshore 被允許在與其他投標人相同的條件下參與巴西國有石油公司的招標活動。

- ◆ **歐洲股市：**歐股週一下跌，開盤時雖受惠於陸股強彈的提振，不過由於歐盟執委會表示，義大利政府最晚應於週一針對支出計劃過度提出合理解釋，而義大利政府也強硬回應歐盟的批評，堅持爭議性的支出預算不變，使得大盤回吐原先漲幅並由紅翻黑，所幸股市跌幅相對受限，因民粹的義大利聯合政府昨日告知歐盟，將嚴格避免超出債務和赤字上限，暗示 2.4% 的財政赤字比率是上限而不是目標，在聯合政府對歐盟做出承諾後，總理孔蒂(Giuseppe Conte)也告訴記者，2019 年 2.4% 的赤字佔 GDP 比重是鄭重保證遵守的上限，令市場對義大利預算案的擔憂有所緩和。此外，英國將於 2019/3/29 正式脫離歐盟，但雙方至今仍未達成共識，解決脫歐後的經貿相關措施，而英國民眾 20 日走上倫敦街頭，要求針對脫歐議題再次舉行公投，這場遊行參與人數超過主辦單位及警方預期，約 70 萬人響應，成為 2003 年反伊拉克戰爭示威以來，倫敦最大規模的遊行活動，脫歐議題懸而未決也為股市增添不確定性籠罩的陰霾。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一幾乎全數收紅，主要受到陸股大漲的激勵。其中日股受美股上週五跌多漲少的影響跳空開低，日經 225 指數一度下跌逾 1%，不過隨後因陸股暴漲，避險情緒趨緩下日圓匯價走貶，提振大盤上揚由黑翻紅；韓股上漲，同樣受惠於中國搶救經濟與股市的政策萬箭齊發的利多消息提振，此外，南韓 10/1 至 10/20 出口年增 26% 至 334 億美元，其中塑化產品出口倍增、汽車出口大增 89%，令 LG 化工與現代汽車股價漲逾 2%，領漲相關類股，加上南韓央行再次暗示未來可能升息，促使金融股攀升，惟上述同期間半導體出口僅成長 9.4%，明顯低於 9 月份的 28%，因此包括三星電子與 SK 海力士股價均逆勢下跌，壓抑大盤漲幅；港股跟隨 A 股開高走高，終場大漲逾 2% 突破十日均線並重返 26000 點之上。東協股市漲多跌少，除菲律賓股市外表現大多遲滯，其中菲律賓股市上漲 1.18%，因該國最大的地產開發商 SM Prime Holdings 最新季度獲利跳增，財報表現優異提振投資人風險偏好情緒，新加坡與印尼股市漲幅受限，主要仍在等待企業財報結果，其中印尼兩家大型銀行萬自立銀行(PT Bank Mandiri Tbk)和印尼國家銀行(PT Bank Negara Indonesia Tbk)已發佈第三季財報，儘管不良貸款比率下滑，但兩家銀行的貸款註銷(俗稱打呆)額度也比去年同期更高，分別增加 27% 與 5.2%，致使銀行股下跌壓抑印尼大盤漲幅，馬來西亞股市逆勢收黑，主因該國政府近日公佈新的預估顯示，財政赤字要大於稍早前的預期，而且預計將在 11/2 提出一項撙節的 2019 年預算，評級機構已警告稱，如果馬來西亞政府不能縮窄其預算赤字，其主權信評有可能會受到衝擊，最後在泰國股市方面受到 9 月份出口較去年同期下滑 5.2% 影響，大盤走低。印度股市連續第三個交易日下跌，主因布蘭特原油近月期貨價格於亞洲盤時又再度回升至每桶 80 美元上方，通膨升溫疑慮導致未來央行升息的機率提高，同時自上週權值股信實工業(Reliance)公佈最新季報引發分析師質疑淨負債提升、資產品質惡化以及新生產技術延宕等利空後，市場摒息以待其餘企業公佈財報，投資人退場觀望導致印度股市最後一小時由紅翻黑。

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台中市西區民生路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。

- ◆ **中國股市：**陸股週一在政府將大幅減稅、政策支持民營企業與官方發話極力維穩金融市場等利多消息集中釋放的激勵下，呈現暴力拉升的格局，且各類股迎來普漲行情。盤面上來看，上綜指、深成指與創業板三大指數集體跳空開高，隨後在大金融類股帶動下，都輕鬆跨越十日均線且繼續上攻，其中證券股更是集體漲停，大盤也因此創 2016/3/2 以來的近 32 個月最大單日漲幅。成交量方面，滬深兩市共成交 4,220 億人民幣(滬市 1,973 億元，深市 2,247 億元)，輕鬆跨越 4,000 億元的熱絡門檻，且開盤半小時兩市即已成交超過千億元，顯示市場信心迅速回溫。消息面上，中國政府上週六(10/20)提出減稅草案，租稅扣除額包含房貸、房租、子女教育及醫療等，隨後中國人民銀行貨幣政策委員會委員馬駿在昨日表示，中國明年減稅幅度可能超過 GDP 的 1%，根據路透報導，這代表減稅額約 8,270 億人民幣，減稅幅度將超過美國，野村證券更表示，減稅可望刺激民間消費力成長 0.22%、GDP 成長 0.08%，為股市增添利多；其次，由於中國民營企業融資困難，銀行多半只願意放貸給國營企業，針對此一問題，馬駿指出，預計監管部門不會允許銀行貸款時歧視民營企業，而且當局將推出專門支持民企的擔保基金，提高銀行對民企的貸款意願，緩解資金緊縮的困局；第三，上週五(10/19)中國一行兩會三位高層同步發聲維穩股市信心，鼓勵保險、銀行理財等類資金輸血股市，舒緩上市公司股權質押風險，同時《中國證券報》引述不具名券商稱，目前多家本土券商正在探討與地方國資發起設立「類救助」基金的可能性和可操作性，若最終成行，不僅可以紓解上市公司股票質押困境，還兼具價值發現及促進企業發展功能，市場賣壓加重的疑慮瞬間一掃而空，利空頓時消失；第四，上週六(10/20)晚間中國證監會發出利多政策，IPO 遭否決的企業籌劃重組上市的時間期從三年大幅縮短為六個月，助長大盤多頭氣焰；第五，在執行力方面市場也高度期待，理由是中國人行主管的黨媒《金融時報》也信心喊話，指稱 A 股將迎接新的春天，內容稱，國務院金融委召開專題會議，包括國務院副總理劉鶴，以及人行和銀保監會、證監會主管在同天同時發聲，向市場傳遞強烈的維穩信號，顯示政府高度重視股市的穩定發展，一系列新措施將陸續推出。短期來看，投資人信心明顯增強下短線可望繼續震盪上漲，上綜指反彈目標是回補 2661 點至 2725 點的前期跳空缺口，預期後續將有更多刺激資本市場發展的政策陸續發佈，由於目前市場對政策預期很強，因此關鍵是看後期政策的持續性而定。
- ◆ **台灣股市：**台股週一開低走高、終場上漲，早盤時雖然受到台積電與股王大立光股價表現疲弱影響，指數跌幅一度擴大至近百點，但因陸股報復性大漲帶動，使得權值股幾乎全數回穩翻揚，令大盤成功收復五日均線，距離萬點僅臨門一腳，不過成交額 1,007.63 億元代表市場氛圍仍相當謹慎保守，因此指數漲勢相對受限。指標族群方面，儘管華新科與國巨不敵賣壓終場未能收紅，不過其餘二線被動元件股則反彈大漲，市場緊張情緒也因此趨於和緩；至於矽晶圓股價跌深後醞釀反彈氣勢，帶動族群上攻；蘋概股也因為市場看好 iPhone XR 銷量表現可望較 iPhone 8 大增五成，股價表現強勢。整體而言，若未來陸股、被動元件與矽晶圓族群股價持穩，且蘋概股有機會走強的話，大盤才有守住萬點關卡的契機。

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。