

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國三大指數反彈勁揚，道指上漲 1.6%，標普 500 指數攀升 1.9%，納斯達克指數急升 3%。納斯達克指數錄得 3 月以來的最大單日漲幅，因微軟發佈樂觀業績，推動科技股反彈，投資者搶購超賣股票，惟仍須留意交易量仍偏低，昨日全美交易所總交易量為 92 億股，叫此前週三大跌的 94 億及 10/11 大跌時的 1144 億股為低。個股方面，微軟跳漲 5.8%，此前該公司公佈的季度營收和獲利均超過市場普遍預期。加之晶片股走高，扶助推動科技股攀升 2.89%。福特汽車上漲 9.9%，因其財報提升了第四季業績強勁的希望，帶動非必需消費品板塊上漲。Google 母公司 Alphabet 股價上漲 4.4%，惟盤後公佈第三季營收表現不如預期，因廣告收入月增速下降，盤後股價下跌 5%。亞馬遜股價上漲 7.09%，但因盤後公佈第三季財報，當季營收不如預期加上第四季財測均不及市場預期，盤後股價跌近 9%。經濟數據方面，美國企業設備支出 9 月看來保持緩慢，貿易逆差進一步擴大至 2008 年七月以來新高，川普貿易政策令當前美國貿易逆差不減反增，因進口增加超過出口反彈，暗示第三季經濟成長放緩。標普 500 指數成份股企業發佈的業績，因公司財測不佳，令第四季獲利增長預估下降至 19.4%，據 I/B/E/S 資料顯示，之前預估為 19.9%。巴西股市結束連兩日下跌，追隨美股反彈大漲行情，終場收漲 1.23%，能源類股於油價走揚下領漲，上漲 2.51%。
- ◆ **歐洲股市：**道瓊歐洲 600 指數上漲 0.51%，其中因法國股指上漲 1.60%，帶動道瓊歐元區指數上漲 1.50%，表現優於道瓊歐洲 600 指數。早盤因全球股市遭拋售，百威英博和 WPP 等藍籌股業績疲弱，加重了投資者對利潤增長放緩的憂慮，隨後在因法國企業業績良好，歐元走弱利好出口商，及美股反彈大漲下，歐股走揚。廣告集團 WPP 股價急挫 13.8%，此前公司下調財測，報告交易嚴重下行。比利時釀酒巨頭百威英博股價急挫 10.4%，此前公司將派息減半，因新興市場業績不穩。歐洲央行會議決策沒有大的變動，管委會預計，利率至少在 2019 年夏天結束前都將保持不變。歐洲央行稱，300 億歐元的月度 QE 規模將持續到本月底，11~12 月的月度 QE 規模降至 150 億歐元。歐洲央行行長德拉吉稱，沒有討論延長 QE 議題，有信心歐盟和義大利能達成協議，到年末歐洲通脹會回升，並表示歐元區經濟風險大致均衡，但有三大擔憂：保護主義、新興市場脆弱和金融市場波動。
- ◆ **亞洲股市：**因美股前日暴跌引發市場恐慌，拖累日經指開盤後隨跳空大跌逾 400 點，且之後跌幅一路擴大，終場暴跌 3.72%，創約 7 個月來收盤新低。市場氣氛低迷，加上韓國經濟數據和企業財報重創投資人信心，劇烈賣壓湧現，KOSPI 指數大跌 1.63%，與前波高點已重跌 20.6%。韓國 GDP 年增 2.0%，低於第二季的 2.8%，也不及市場估計的 2.2%，創下 2009 年第三季以來新低，因國內投資大減，抵銷了政府刺激方案和出口的助益。受隔夜美股暴跌影響，亞太股市幾乎全線跟跌。香港恒生指數收盤跌 1.0% 至 24994.46 點，時隔近一年半首次失守 25000 點關口。騰訊收跌 2.47%，自 10 月以來，騰訊已經累跌超 16%。東南亞股市漲跌互見，菲律賓股市重挫 2.3%，今年以來跌幅擴大至超過 18%，為該區域股市當中最慘跌勢。印尼股市反彈，因偏低的估值帶動買盤，收盤漲 0.8%，受消費和金融板塊提振。新加坡股市跌 0.6%，扳回了稍早部分失地。馬來西亞股市收跌，油氣服務商 Dialog Group Berhad 跌 5.3%，電信運營商 Telekom Malaysia Berhad 跌 2.3%。越南股市收跌 1.3%，地產板塊重挫，連續第六日下跌，今年累計已跌 6.2%。印度股市下跌 1.01%，主要受全球股市悲觀情緒升溫、企業財報好壞參半影響，及非銀金融機構板塊上的波動，尤其在 L&T Finance 宣佈其對國營影子銀行 IL&FS 及 Supertech 曝險分別達 1800 億及 800 億盧比後，此前 IL&FS 傳出債務違約情況，市場對該板塊擔憂升溫。
- ◆ **中國股市：**滬指微漲 0.02%，報 2603.80 點；深成指接近翻紅，下跌 0.21%，創業板指數收盤跌幅也縮小至 0.82%。汽車板塊早盤開盤後直線拉升，收漲 0.80%，因傳包括國家開發銀行、中農工建四大行和招商、中信、民生、浦發、廣發在內等 16 家銀行宣佈將與中國一汽戰略合作、並提供意向性授信共計 10150 億元。券商板塊表現強勢，整體漲幅達 3.95%，因其業務與證券市場相關，證券市場回暖即能受惠，且股權質押風險問題正在逐漸緩解，亦對券商股有利。整體市場避險情緒偏濃下，黃金概念股拉升，板塊漲幅達 1.36%，金貴銀業以及榮華實業漲停。兩市 40 個板塊上漲，和早盤僅有 4 個板塊飄紅的情況形成鮮明對比。消息面上，中央財政在 2018-2020 年每年安排資金 30 億元，採用獎補結合的方式，對擴大小微企業融資擔保業務規模、降低小微企業融資擔保費率等政策性引導較強的地方進行獎補。2018 年，對全國 37 個省份均安排獎補資金，2019 年和 2020 年，對符合一定條件的省份予以獎補。另外，據媒體報導，券商人士透露，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，若最終落地，“類救助”基金不僅可以紓解具有發展前景但暫時陷入經營困難的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，對於企業、券商、地方國資都是好事情。繼郭樹清上週五作出公開表態之後，銀保監會正式發文，允許保險資產管理公司設立專項產品，參與化解上市公司股票質押流動性風險，且不納入權益投資比例監管。

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。

按照通知要求，險資專項產品的投資範圍，主要包括上市公司股票、上市公司及其股東公開發行的債券和非公開發行的可交換債券等。此前，險資的另類投資主要是債權投資計畫，股權投資計畫占比微乎其微。此外，惠譽評級宣佈在中國成立惠譽博華信用評級有限公司，為中國在岸債券市場提供服務。惠譽博華於 2018 年 7 月在北京成立，是惠譽評級的全資子公司，公司將開展金融機構（包括銀行、非銀行金融機構和保險公司）及結構融資評級業務。中國擴大金融開放後，評級機構標普和惠譽均有意擴大在華業務。標普有意在華成立獨資子公司，惠譽則在申請執照，在中國境內獨立運營。

- ◆ **台灣股市：**台股受美股重挫拖累再度探底，其中半導體、蘋概股表現弱勢，台積電跌逾 4.36%，但在電信雙雄、統一等支撐下，指數終場下跌 2.44%，收在 9520 點，成交量 1311.81 億元。iPhone XR 雖然將開賣，但蘋概族群今日表現依舊弱勢，股王大立光下挫 2.8%，再度失守 3300 元。電信雙雄及傳產族群再受買盤青睞，統一逆勢上漲 2.6% 坐收，中華電、台灣大也雙雙收紅，台塑化獲買盤加持，終場翻紅作收。

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。