

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一全數收黑，在蘋果股價大跌下再度由科技股繼續領跌大盤，主要由於製造 iPhone 臉部辨識功能技術的 Lumentum 控股公司於昨日美股盤前調降 2019 會計年度第二季展望，原因是一家大型客戶要求該公司大幅降低產品交貨，雖然該公司 CEO 並無明確表示客戶資訊，但因截至今年第二季的財務報告顯示，Lumentum 將蘋果列為最大客戶，而蘋果相關業務佔該公司營業收入的 30%，因此，其表態被市場視為暗示蘋果業績不佳；無獨有偶的是，iPhone 的螢幕供應商，日本企業 Japan Display 公佈財報顯示已連續六個季度虧損，並下調全年的業績預期，同時在盤前摩根大通就已下調蘋果目標價，且已是本月以來的第二次，其他如花旗等外資券商也同步下調蘋果相關的半導體零組件供應商之目標價，iPhone 銷量觸頂、需求成長動能不再的利空消息使得蘋果股價重挫 5%，連帶拖累整體科技股表現。此外，對貿易戰的擔憂也持續打擊美股表現，因一家美國新聞網站 Axios 報導指稱，川普總統認為，威爾遜對海外汽車加徵關稅是最好的貿易談判策略，該報導說，川普表示能夠從加拿大得到較佳的貿易協定，是因為他威爾遜加拿大總理，要對加拿大製造的汽車加徵關稅所致，加上摩根大通預期 G20 高峰會上川普與席近平無法達成貿易協議的機率為 55%，令股市承壓。巴西股市僅小跌 0.14%，因油價反彈上揚進一步拉抬能源與原物料股，抵銷美股下挫的負面影響，且此波引領全球股市跌勢的是科技類股，這對科技股權重較輕的巴西股市而言影響程度較小，也因此近期表現相對抗跌。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一在義大利利空消息衝擊與科技股拋壓領跌下終場收黑。科技股方面，儘管德國晶片製造商英飛凌公佈優於預期的業績，但因此前高通和蘋果發佈令人失望的銷售預估，引發需求放緩的新憂慮，使得英飛凌股價下挫 7.8%；至於歐洲最大軟體公司思愛普(SAP)股價則受到收購消息拖累，主要由於公司公佈以 80 億美元收購追蹤消費者信心的 Qualtrics International(美國消費者線上調查公司)，交易商和分析師認為交易價格高昂下令思愛普(SAP)股價下跌 5.6%，整體而言道瓊歐洲 600 指數當中的科技類股指數下跌 3.58%，為表現最差的族群。義大利方面，由於該國政府在本週二以前必須向歐盟提交修訂後的預算草案，此外，義大利大型銀行卡里奇銀行(Banca Carige)有 4 億歐元資金缺口的消息也加重了對該國銀行業健康體質的擔憂，使得歐股表現趨疲。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一除陸股外表現大多趨疲，主要由於上週五美股下跌影響。其中日股開低走高後於平盤附近震盪，盤初時受到上週五美國科技股表現不佳的拖累，隨後則因《路透》引述消息指稱，武田藥品以 620 億美元收購英國藥廠 Shire 的交易，將通過歐盟反壟斷審批，利多消息刺激武田股價走升，也引領醫藥股上漲支撐大盤，不過由於被動元件中的 MLCC(積層陶瓷電容)年增產一成也跟不上需求增幅，變相打壓被動元件股價，且高階智慧型手機需求降溫也打擊軟板需求，導致相關族群股價疲軟，令日股表現受制；韓股受到個別企業利空消息衝擊，終場收黑，因三星旗下的生技藥廠 Samsung Biologics 遭指控在 2016 年上市之前，違背會計原則灌水拉高淨利，財報不實令其股價重挫也打壓市場人氣；港股小幅上揚，儘管陸股反彈形成激勵，但因昨日高盛調降股王騰訊目標價令其股價再跌逾 3%，同時市場也在觀望騰訊即將於週三公佈的最新財報，使得大盤大抵延續偏弱走勢。東協股市全數下跌，在美元維持強勢、資金外流疑慮下表現受制。印度股市下跌近 1%，因沙烏地阿拉伯能源部長於週日時表示，12 月份每日將減產原油 50 萬桶，相當於全球原油產量的 0.5%，使得油價反彈上揚再度點燃印度通膨升溫疑慮。其次由於投資人正等待即將公佈的 10 月份 CPI 與 9 月工業生產數據，以及印度盧比匯率再度趨貶的影響，在觀望氣氛籠罩下打壓大盤表現。
- ◆ **中國股市：**陸股週一開低後一路走高，結束連續五個交易日收黑格局，並由創業板指數領漲上綜指與深成指，主要由於今年來表現失色的創業板受惠於政府持續出台扶持政策，因此諸如 5G、雲端計算、半導體設備等成長性個股隨著企業資本支出的擴張而呈現明顯的股價上漲趨勢。再從預估本益比來看，創業板指數估值在經歷三年多、超過 70% 的調整過後，現階段 28 倍的預估本益比已創歷史新低，相對於美國 Nasdaq 100 指數的相對本益比也已從 2015 年當時的 7.6 倍調整到當前的 1.1 倍，相對估值首次與其接軌，且回顧 2000 年科技泡沫之後，代表科技股的 Nasdaq 指數長期估值處於 30-40 倍間，從各角度觀察現階段創業板指數無異於更具吸引力，資金湧入下帶動指數大漲逾 3%。政策消息面上，財政部長劉昆表示，將大幅減輕企業稅賦，深入推進增值稅改革，降低製造業等行業及農產品等貨物的增值稅率，同時支持小微企業發展；另外，工信部也在今年啟動 6G 概念研究，政府意欲發展網路科技的傾向相當明顯，也對中小創形成提振。
- ◆ **台灣股市：**台股週一開低走高後於平盤上方遊走，終場大致持平，雖然陸股反彈各板塊普漲提振市場風險偏好情緒，不過由於大盤缺乏權值股引領，且市場密切關注後續蘋果新機銷售情況，萬一銷售成績不如預期，恐將拖累蘋概股股價表現，加上 11/15 以前尚未公佈第三季財報的企業也將陸續公佈，致使投資人退場觀望，在沒有買盤挹注下指數欲振乏力，成交額更回落至 904.14 億元。

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。