

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**三大股指同步收低，道瓊工業指數下跌 1.6%，標普 500 指數收跌 1.7%，納斯達克指數大跌 3%，因投資者拋售蘋果、互聯網和其他科技股，對科技股的信心進一步減弱。消息人士稱，蘋果在最近幾周削減了 9 月發佈的所有三款 iPhone 手機的生產訂單，蘋果股價急跌 4.0%，至 185.86 美元，目前從 10 月 3 日紀錄收盤高位下跌了 19.9%，因假日購物季銷售預期令人失望，多家供應商的財測低迷，拖累標普科技指數大跌 3.8%，是跌幅最大的板塊。FANG 整體表現低迷，Facebook 挫跌 5.7%，亞馬遜急跌 5.1%，Netflix(網飛)跌 5.5% 和 Alphabet 下跌 3.8%，自在 8 月 30 日觸頂以來，FANG 股的表現較標普 500 指數要低 16.25%。紐約聯儲總裁威廉姆斯週一表示，美聯儲正推進下月逐步加息的計畫，因其正朝著更為正常的政策立場邁進，這可能給股市增加了壓力。此外，美國商務部工業安全局 (BIS) 已擬出了一份包含 14 類敏感、可能被應用於常規武器、情報收集、大規模殺傷性武器或恐怖主義的關鍵新興和基礎技術和相關產品的出口管制框架，如人工智慧、微處理器、生物技術、定位導航等，輿論認為將會衝擊現行半導體業，據官方文件顯示，將向公眾徵詢意見到 12 月 19 日截止。最終認定的技術將可能成為限制中國供應鏈的指標，即針對中國製造 2025(重點發展訊息技術、機器人及航太設備等)而來，該清單中最終認定的產品和技術類別以後可能會被列為針對中國的供應鏈中禁止相應美國主體出口的項目。未來若落入出口管制條例的監管，美國企業若要從事相關出口業務都必須事先獲得許可證才可以進行，且此次列出的新興技術與此前關注的並不完全相同。巴西股市下跌 0.69%，科技類股跌幅最重，達 5.03%，因 Cielo 股價重挫 5.2%，連續 9 日下跌跌幅已達 30%，此前瑞士信貸及高盛均紛紛下調該公司評等至賣出，權值較大的原物料類股下跌 2.04% 亦壓抑股市表現，此前巴西法院要求巴西大型礦商淡水河股暫停於部分地區鍊採礦活動，並賠償兩個當地受波及的原始部落。
- ◆ **歐洲股市：**歐股收低 0.7%，連續第四日下跌，跌至三周低位，因科技股受蘋果 iPhone 需求擔心拖累再次承壓，雷諾汽車大跌，此前公司執行長因涉嫌金融違規行為而被捕。隨著企業季報接近尾聲，企業管理問題，券商評論和企業並購消息是市場的主要驅動因素。雷諾汽車在指數中跌幅最大，此前其執行長，身兼日產汽車董事長的戈恩，因涉嫌違反金融法規被東京檢方逮捕，戈恩涉嫌在財務報表上低報自己的收入，使投資者擔心雷諾汽車和日產汽車合作前景，雷諾汽車暴跌 9.4%，至 2014 年 10 月來最低水準。據英國太陽報報導稱，要觸發針對英國首相特雷莎·梅的不信任投票，尚需六封信函。特雷莎·梅所在保守黨中，有 42 位議員確認他們已提交了針對特雷莎·梅的不信任函，而達到 48 封信函就能觸發不信任投票。英國商務大臣克拉克表示，若有必要英國可以要求更長的退歐過渡期，不排除過渡期持續至 2022 年的可能性。英國預定 2019 年 3 月 29 日正式退出歐盟，但根據一項過渡期計畫的安排，過渡期將持續到 2020 年年底。
- ◆ **亞洲股市：**APEC 峰會首次沒有發表公報，有關 WTO 改革難以達成共識，中美不合浮上檯面，中美立場差異太大，外界懷疑川習會能解決中美貿易分歧。Nvidia 財報利空已大致反應，晶片股經大幅修正後，吸引投資人逢低承接，半導體股回穩，日股終場收高 0.65%。日本十月出口數據止跌回升，較去年同期成長 8.2%，雖然增幅稍低預期，但仍有助支撐市場信心。Samsung BioLogics 涉嫌作假帳、暫停交易，打亂了三星實質領導人李在鎔的接班大計，三星電子下跌 0.80% 收在 43,650 韓圓，韓股漲幅收斂，終場小漲 0.39%。香港股市收高 0.7%，內地房地產開發商類股上漲，因外界猜測政策將放鬆，但對中美貿易戰的擔憂繼續壓抑投資者信心，恆生國企指數漲 0.5% 至 10,631.66 點。多數東南亞股市週一漲跌互見，菲律賓股市延續升勢上漲 2.6%，該國央行升息效用發酵，菲律賓股市連續第四個交易日上漲，創近兩個月最高收盤位。但其他地區股市受到週末 APEC 會議明顯可見的中美緊張貿易關係的影響表現參差。馬來西亞股市微漲 0.3%。新加坡股市跌 0.6%。印尼股市小跌 0.1%，結束此前的四連漲，受電信和能源股跌勢拖累。泰國股市小漲 0.1%。歐亞盤樂觀情緒帶動印度股市上漲 0.9%，市場樂觀看待此次印度央行會議上，政府能與印度央行在銀行業流動性問題、放鬆 PCA 條款(立即糾正措施)，以及該行須保有多少外匯儲備等議題上取得部分共識，緩解當前政府與央行緊張的關係。個股上，YES Bank 大漲 7.8%，因信評公司 ICRA 維持其長期信評於 AA+ 不變。
- ◆ **中國股市：**滬綜指連三日收升，續創逾一個月新高。滬指漲 0.91%，滬指重返 2700 點，深成指漲 0.58%，創業板指跌 0.63%。板塊分化，權重股補漲、中小盤股則回檔。房地產全天表現相對強勢，券商、天然氣、建材等板塊上漲，雄安板塊尾盤掀漲停潮。互聯網、餐飲旅遊、鋼鐵、半導體、家用電器等板塊跌幅居前。史上最嚴強勢退市導致 ST 板塊集體下跌，多隻個股跌停，“妖股之王”恆立實業猛遭痛擊。消息面上，據證監會消息，證監會主席劉士余主持召開部分證券公司負責人專題座談會，瞭解券商關於落實習近平總書記 11 月 1 日民營企業座談會重要講話精神的相關工作進展，聽取關於上證 50ETF 期權運作及相關風險對沖工具發展的建議。會議要求，繼續以市場化、專業化、多樣化方式，儘快、務實、有效地服務和支援具備發展前景的民營企業走出困境，支援長期資金進入市場，促進實體經濟持續健康發展。部分市場人士認為，劉士

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台中市西區維多利亞路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。

餘聽取相關建議釋放出監管對風險對沖工具關注的信號，暗示著日後不排除將有政策落地。上周上交所、深交所發佈上市公司重大違法強制退市實施辦法；深交所啟動對長生生物重大違法強制退市機制，證監會發佈《會計監管風險提示第 8 號——商譽減值》，提示商譽減值的會計監管風險。此外，有媒體稱，中國明年初將開始接受外國保險公司控股在華合資公司的申請，甚至正考慮比此前預期的更早准許外資在華成立獨資保險公司。監管機構預計最早將於明年一季度公佈正式指導方針，並將在此後不久開始接受外國保險公司的申請。其中，英國保誠保險 (Prudential) 和加拿大太陽人壽金融公司 (Sun Life Financial) 是最近幾個月表示有興趣持有中國業務更多股份的保險公司之一。此或呼應著去年 11 月外交部網站發佈消息，中美元首會晤達成多方面重要共識，最重要的便是中國將以較大幅度放寬金融領域的市場准入。

- ◆ **台灣股市：**受九合一選舉選前交投清淡影響，台股表現平平，電子股權值股休息，靠有題材族群如汽車零組件，或跌深的蘋概股零星點火，加上金融股穩盤，終場加權指數小幅拉尾上漲 31.6 點，收 9828.69 點，漲幅 0.32%，收復 9800 點和 5 日線，成交量 916.65 億元。據 CNBC 網站報導，川普擬取消加徵進口車關稅，汽車零組件股應聲大漲，特斯拉供應鏈也馬力全開，蘋概三王方面則是跌多漲少，但蘋概股今天由次族群散發蘋果光。

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。