

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**道瓊工業指數上漲 0.44%，標普 500 指數收高 0.37%，納斯達克指數微升 0.08%。美國股市標普 500 指數週五從盤初跌勢中反彈收高，結束四日連跌，此前美國總統特朗普和財長努欽表示，中美最新一輪貿易談判“具建設性”。標普 500 指數盤中一度下跌 1.6%，但在努欽積極評價美中兩國間為期兩天的談判之後，該指數從盤中低點反彈。特朗普在一系列推特中發表同樣樂觀的評價，該指數隨後進一步上漲。不過，在 CNBC 報導努欽表示沒有進一步進行貿易談判的計畫後，該指數從盤中高點回落。大部分收入來自中國的晶片製造商股價收盤走高，結束了連續四天下跌的走勢，但費城半導體指數本周下跌 5.8%。美國總統特朗普表示，即使華盛頓方面上調了部分中國輸美商品關稅，美國與中國的貿易談判仍將繼續，避免了談判完全破裂的最壞情況，並稱在過去兩天裡，美國和中國就兩國貿易關係的現狀進行了坦誠和建設性的對話，同時再次讚揚了自己與中國國家主席習近平的關係。巴西股市下跌 0.58%，中美貿易緊張情緒加上財報表現干擾股市走勢，權值股礦商淡水河谷公佈首季財報，由於礦瀆潰堤影響，該公司 Q1 虧損 16 億美元，股價一度走弱。全球最大雞肉出口商巴西食品公司股價重挫，該公司稱已連續三季度虧損，因受飼養成本提高加上貿易不確定性影響所致。
- ◆ **歐洲股市：**STOXX 600 指數收高 0.32%，在週四創下約一個半月最低收位後反彈，惟該指數仍創下 3.4% 的年內最大單周跌幅，受貿易擔憂拖累。德國重工業公司蒂森克虜伯急升且防禦股勁揚，扶助歐洲股市避免受中美貿易談判疑慮形成的波動。歐洲投資者調整了股市頭寸，準備迎接中美貿易磋商第二天可能出現的更大波動，隨著交易的展開，防禦股越來越受青睞。德國 DAX 指數上漲 0.7%，蒂森克虜伯大漲 28.2%，為漲幅最大的 STOXX 600 指數成份股，在該公司宣佈將把旗下成功的電梯業務分拆上市，並開始新一輪重組後，出現空頭回補。汽車製造商及其供應商類股下跌 1%，觸及逾一月最低收位，戴姆勒急挫 3.2%。該行業相對易受全球貿易動盪的影響。此外，英國 19Q1GDP 季增 0.5%，與英國央行以及路透調查的經濟學家的預期一致，前值 0.2%；19Q1 年增 1.8%，也較 18Q4 的 1.4% 上升，創下 17Q3 以來最高增速。儘管英國經濟增速表現良好，市場並不買單，因製造商趕在英國退歐前交付訂單，預期相對強勁的增速不具持續性，此前英國脫歐現在被推遲到 10 月 31 日，除非議會提前批准退歐協議。
- ◆ **亞洲股市：**因指數連日走降吸引投資人逢低買進，但是在美國提高對中進口關稅，中國商務部也隨即揚言反制，市場憂心美中貿易摩擦惡化下，拖累日經指數收跌 0.27%，連續第 5 個交易日走跌。KOSPI 指數上漲 0.29%，投資人靜候為期兩天的中美貿易談判結果，韓股跟隨陸股走揚，結束連四跌，不過本週線仍重挫 4.02%。北韓再次「搗」彈，官媒宣佈試射長程武器，北韓概念股受創。Hyundai Elevato 下挫 2.10% 收 79,200 韓圓。港股上漲 0.84%，中美貿易消息持續牽動市場情緒，由於美方加稅靴子落地，港股追隨內地股市盤間走 V 型反轉收漲。東南亞股市漲跌互見，市場觀望中美貿易談判進展，新加坡股市上漲 0.12%，泰國股市上漲 0.11%，印尼股市上漲 0.17%，菲律賓股市下跌 0.17%，受能源類股拖累，馬來西亞股市下跌 0.51%，受電信巨頭 Axiata Group 重挫拖累，此外，據調查顯示，市場對新任總理馬哈迪提振經濟的信心逐漸下降。印度股市下跌 0.26%，追隨亞股整體走勢，連續 8 個交易日收黑，受貿易戰擔憂升溫影響，礦業及科技等貿易敏感類股表現較弱，印度股市創下近七個月來單周最達跌幅。有分析師指出，股市良性修正對後市具正面效益，靜待選舉結果出爐，市場短期料將維持波動。
- ◆ **中國股市：**中國三大指數收漲，盤間呈 V 型走勢，曾一度翻黑後拉升，終場上證指收漲 3.16%，深成指收漲 4.03%，創業板上漲 4.38%。投資者押注北京和華盛頓將能夠達成一項貿易協定，儘管美國落實關稅加征大幅加劇兩國貿易爭端。美國於週五正式將 2000 億美元中國輸美商品的關稅從 10% 上調至 25%，中方對此深表遺憾，中國商務部發言人隨即在表示，中方將不得不採取必要反制措施，但仍盼雙方共同努力解決分歧，讓進行中的兩國貿易談判順利。中國國務院副總理劉鶴週六凌晨表示，中美貿易磋商並沒有破裂，是正常兩國談判之中發生的一些小曲折，對未來中方審慎樂觀。現在雙方在很多方面有共識，也有不一致的地方，這些事是重大原則問題，任何國家都有重要原則，中國在原則問題上決不能讓步。並指出，中國強烈反對加征關稅，如果美方加征關稅，中國必須作出反應。當然，希望美方採取克制的態度，中方也會採取克制的態度，不要無限升級。給定這個前提，最重要的就是做好自己的事情。
- ◆ **台灣股市：**美中啟動新一輪的貿易談判，在經過第一天協商後，美國並未撤回調升關稅的命令，市場擔憂氛圍再起，台股開高走低，終場下跌 0.19%，收在 10712.99 點，成交金額 1244.86 億元。觀察權值股表現，蘋概三王中，台積電、鴻海分別下跌 0.2%、0.7% 作收，僅大立光跌深反彈收漲 1%。弱勢股方面，中租受新會計準則認列調整影響，將使今年放款餘額及獲利成長動能略受影響，下跌逾半根跌停，PCB 族群也是盤面上的弱勢指標之一。

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台中市南區南區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。