

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一開低走高，終場三大指數在平盤附近漲跌互見，早盤時由於歐元區 9 月份製造業 PMI 初值降至逾六年新低，加上同期間美國服務業 PMI 初值 50.9，表現未如市場預期的 51.5，全球經濟衰退疑慮擴大之下打壓大盤走勢，不過美國 PMI 數據仍明顯優於其他區域/國家，意味著美國經濟相當具有韌性，同時有消息指稱上週五中國取消農場參訪行程並非因中美雙方協商不順利的緣故，在投資人重新檢視美國 PMI 數據與重新解讀中美貿易磋商的進展後，指數跌幅收斂甚至由黑翻紅，至於費城半導體指數則呈現跌深反彈的格局。經濟數據方面，美國 9 月份製造業 PMI 初值自前月的 50.3 上揚至 51，創五個月新高且優於預期，服務業 PMI 初值 50.9 雖低於市場預估的 51.5，但高於前月的 50.7，顯示美國經濟增長動能並未如歐元區一般處於幾近停滯的態勢。巴西股市小幅收黑，在歐美經濟數據表現錯綜的影響下大盤維持震盪態勢。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一下挫，主要受到經濟數據表現不佳的衝擊。經濟數據方面，最新公佈的 9 月份歐元區綜合 PMI 滑落至 50.4 的六年新低，而德國綜合 PMI 自前月的 51.7 降至 49.1，遜於市場預期的 51.4，創 83 個月新低，也是自 2013 年 4 月以來首度跌破 50 的榮枯分水嶺，其中服務業 PMI 降至 52.5 的 9 個月低位，製造業 PMI 更大幅下滑至 41.4，創 123 個月(2009 年中)新低，顯示歐洲最大經濟體的需求轉弱、經濟展望轉趨悲觀，對股市形成利空打壓；此外，由於距離英國脫歐的期限只剩下大約一個月左右的時間，包含英國汽車製造商協會(SMMT)、歐洲汽車製造商協會(ACEA)等其他 21 個產業機構共同發表聲明警告，如果最後英國無協議脫歐，由於一些汽車零件的生產跨越了不同的國家，將可能使零組件到貨延誤導致生產停工，同時施加關稅下估計每年也會令歐盟和英國間的貿易帶來額外 50 億英鎊的成本，汽車股因而領跌大盤。在貿易戰疑慮、汽車業展望不佳等負面因素影響下，歐股走低。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一下跌居多，在中國赴美參訪行程無預警取消、川普放話無需在 2020 年大選前達成協議下，令貿易談判再現變數，進而衝擊亞股表現。其中日股適逢國定假日秋分休市一天；韓股微幅上漲，收在平盤附近，主要由汽車股撐盤，因包含當地大型券商新韓投資證券在內的多家券商看好韓國第二大汽車製造商起亞汽車的新車銷售業績，在企業盈利可望提高的預期下帶動汽車股走升；港股小幅開高後震盪走低，在中美貿易情勢不明下連續第六個交易日收黑，失守月均線支撐。東協股市全數下跌，同樣受制於中美貿易消息反覆的影響，其中菲律賓股市相對抗跌，因投資人正等待本週四央行將召開的利率決策會議，並預期將迎來今年第三度的降息舉措所致。印度股市續漲，因上週五政府宣佈調降企業稅率後，許多券商開始上調印度企業獲利預估值，其中摩根士丹利更將 Sensex 指數 2020 財政年度獲利成長率估值調升至 25%，並預期明年 6 月指數目標價位為 45000 點，距昨日收盤仍有約 15% 的潛在上漲空間，樂觀情緒持續發酵令指數維持強勢表現。
- ◆ **中國股市：**陸股週一開低後走勢震盪趨疲、終場收黑，主要由於中美貿易談判前景不明朗打擊市場信心，加上臨近十一長假，投資人選擇獲利了結出場所致。中美貿易消息方面，中國農業農村部副部長韓俊表示，這次計劃調整與此次經貿磋商無關，另根據外電報導，中國貿易代表團是應美方要求，取消對美國中心地帶農場的訪問計劃，而消息人士透露，美國貿易代表萊特希澤的辦公室是在中國代表團農場訪問行程已經安排好之後，才知曉此事，隨後便要求中國代表團取消此次農場訪問之行，此外，根據紐約時報 21 日報導指稱，中方取消參訪行程主要是擔心遭媒體放大檢視，給人北京試圖介入美國內政的錯誤印象，因北京當局向來堅持各國不應干涉他國內政，這有部份是為了反抗國際社會對中國人權紀錄的批評，並非因為貿易談判遇到新難題，由此推論中美貿易協商朝正向發展的可能性仍高。
- ◆ **台灣股市：**台股週一小黑做收，主要受到上週五費城半導體指數回檔拉回 1.8% 影響，加上中美貿易情勢再陷膠著，使得大盤走勢相對疲弱，電子三雄中僅鴻海股價力守平盤之上，金融權值股更全數走疲，盤面上仍以中小型股表現為主，因此成交額銳減至 1,056.47 億元，呈現量縮整理格局。整體來看，由於指數臨近 11000 點左右的前波高位，市場謹慎情緒有增無減，因此短期間預期中小型股將可能成為交易熱點，大盤則維持盤整態勢。

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。