

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二開高走低、終場收黑，主要受到中美貿易緊張情勢再起與經濟數據不佳的影響。消息面上，美國總統川普 24 日在聯合國大會發表第三場演說，為發起中美貿易戰辯護，並抨擊中國玩弄全球貿易體系，拒絕和中國達成不利美國人民的爛協議，這與上週他表達的希望達成完整的貿易協議，而不是臨時協議相一致，此話一出再度令市場對 10 月份雙方協商達成一定條件的預期降溫，進而拖累指數走低，其中與貿易戰較為相關的科技股跌勢居前。經濟數據方面，美國 9 月份諮商會消費者信心指數由 134.2 下滑至 125.1，降至 1 月來最低，顯示美國消費者對貿易戰的擔憂已影響到信心層面，同樣對股市形成利空。巴西股市連續第二天下跌，主要受到中美貿易談判不確定性升溫的影響。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二漲跌互見，其中在亞洲盤時中美敲定 10 月份再啟貿易磋商的消息對股市形成利多激勵，不過隨後在美股早盤時因美國總統川普在聯合國大會上發表談話抨擊中國，並為貿易戰辯護，使得市場風險偏好情緒迅速降溫，壓抑大盤表現。英國消息方面，先前英國首相強森奏請女王關閉國會至 10 月中，因而引發訴訟戰，昨天英國最高法院裁定此舉違法，因此未來恐將讓強森領導的英國脫歐計劃更為困難，意味著硬脫歐的可能性降低，不過首相強森昨日重新呼籲工黨支持提前舉行大選，儘管工黨表示其必須先遵守國會通過的延後脫歐法律(規定強森若未與歐盟達成協議，或未能說服國會同意無協議脫歐，必須要求將英國脫歐時間延到 2020/1/31，而且還可以選擇進一步延後)，但政局的變化將可能更為不明朗，對歐股形成負面打壓。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週二多數收紅，主要受惠於中美貿易談判的擔憂有所減緩之激勵。其中日經 225 指數在避險情緒略微降溫下微幅上漲，但仍創五個月以來的新高水準；韓股連續第 13 個交易日攀揚，收復 2100 點大關，同樣受到中美貿易情勢和緩的利多提振；港股小幅上漲中止連六黑格局，不過昨日指數維持在 5 日均線下方震盪，表現相對弱勢，一方面受惠於市場憧憬中美貿易談判出現進展的利多支撐，另一方面則受制於醫藥股下跌的影響，因有投資機構指出，中國藥品採購計劃可能會讓部份藥物的價格有額外二至三成的降幅，製藥業將面臨激烈的競標競爭，使得醫藥藍籌股下挫連帶壓抑大盤漲勢。東協股市漲跌互見，其中印尼股市跌逾 1%，主因該國央行昨日警告稱，在全球經濟放緩的衝擊下，印尼 2019 年 GDP 成長率將可能低於 5% 至 5.4% 的中位數預估值，星展銀行分析師亦表示，從水泥銷售、製造業活動與信貸成長等多項指標觀察，已有跡象顯示印尼第二季經濟已開始明顯降溫，進而打擊股市表現，其餘東協主要國家股市在中美確定於 10/7 再啟貿易協商的利多激勵下，表現相對有撐。印度股市連續第三個交易日收紅，但漲勢明顯收斂，因先前二個交易日 Sensex 指數累積漲幅已高逾 8%，而 10/1 起印度央行將召開為期三天的利率決策會議，預計將在 10/4 公佈結果，在投資人獲利了結退場觀望下，大盤呈現平盤上下震盪格局。
- ◆ **中國股市：**陸股週二微幅開高後震盪走升、終場收紅，主因中美貿易談判釋出善意，同時白酒與日用品等消費族群在政策支持下領漲大盤所致。其中上綜指一度重返 3000 點，不過受制於長假前的退場觀望情緒影響，使得關鍵價位得而復失。成交量方面，滬深兩市共成交 5,480 億人民幣(滬市 2,062 億元，深市 3,418 億元)，較前一交易日量增近 8%，而北向資金也轉為淨流入 27.53 億元(滬股通淨流入 8.08 億元，深股通淨流入 19.45 億元)，顯示投資人對大盤依舊樂觀。中美貿易消息方面，美國財政部長梅努欽透露，談判將於兩週後的 10/7 登場，屆時將由中國國務院副總理劉鶴為代表前赴華盛頓進行磋商，也表示是美國要求中方延後參訪美國農場，消除市場疑慮，且上週中美副部長級會議後，中國企業持續採購美國大豆，中美雙方負面訊息因而降溫。政策方面，中國人民銀行行長易綱表示，目前貨幣政策工具手段充足、利率水平適中，政策空間較大，暗示著未來一旦經濟有變，貨幣政策仍有寬鬆空間。其他消息方面，昨日中國工信部徵求意見稿指出，計劃到 2025 年老年用品產業總規模超過 5 兆人民幣，加強對老年用品產業的融資支持，因此醫療服務與養老服務相關概念股漲幅居前；此外，由於中國十一長假將至，加上今年是中國建國 70 週年，白酒類股在節慶效應下出現同步急漲的表現，貴州茅台等多檔同業股價改寫新高，進一步拉抬消費族群，對大盤形成激勵。
- ◆ **台灣股市：**台股週二於平盤上下震盪，終場微幅下滑收在平盤附近，主要受到季底作帳壓力影響，市場買盤追價意願明顯縮手，使得 PCB 與 IC 設計等先前受到資金追捧、股價漲勢凌厲的族群漲多拉回，成交額亦降至 1,087 億元，拖累指數失守 5 日均線。整體而言，台股攻上 10900 點關卡後就略顯無力，加上大盤缺乏主流族群領盤，因此資金快速在各族群間輪動，在季底作帳行情、買盤追捧意願降溫等因素交錯下，短線指數可能維持震盪格局，盤面上仍是選股不選市。

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。