

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三反彈回場、全數收紅，早盤時因中美貿易戰況反覆與美國總統川普遭彈劾調查使得三大指數一度在平盤附近震盪，不過隨後由於川普公開表示，中美貿易協議可能較外界想像的更快達成，加上白宮公開川普與烏克蘭總統澤連斯基(Volodymyr Zelensky)的通話內容，外界預料成功彈劾的機會甚微，在上述利多發酵下大盤反彈並持續走升。彈劾消息方面，白宮昨日公佈美國總統川普與烏克蘭總統澤倫斯基今夏通話的 5 頁備忘錄，儘管當中顯示川普再三敦促澤倫斯基與他的紐約律師朱利安尼(Rudy Giuliani)以及美國司法部長合作，調查民主黨總統參選人拜登，但川普否認施壓，外媒也指出雙方的通話只是吹哨人舉報內容的一部份，並非實際干預調查，且彈劾議案事關重大，相關調查、作證、辯論過程勢將複雜又漫長，加上參議院中共和黨佔絕對多數，而根據民調顯示，有八成以上的共和黨員滿意川普，因此沒有叛變的理由，如此在參議院中也只會被否決，這使得相關利空逐漸消弭，對美股形成提振。巴西股市在中美貿易再現曙光的激勵下同步上漲。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三下跌，持續受到美英兩國政治風險影響，其中美國總統川普正式面臨國會的彈劾調查，意味著中國在貿易協商方面將可能不急於達成協議，令中美貿易戰線延長，對股市形成打壓，所幸川普與烏克蘭總統的電話對談內容在其後被公開，市場預期彈劾成功的機會不高之下令歐股尾盤跌幅縮窄。英國消息方面，在該國最高法院裁定休會違法後，昨天國會復會且在美國紐約參加聯合國大會的首相強森提前返國，不過仍有約 250 名議員並未出席，復會後議員也在下議院和檢察總長柯克斯(Geoffrey Cox)針鋒相對，要求他公佈當初的法律建議，因身為政府首席法律顧問的柯克斯堅稱關閉議會合乎憲法與法律，且是基於誠信，並非耍花招，雙方氣氛火爆；另根據法新社報導，英國最高法院的裁定重創首相強森威信，引發各界要他辭職下台的呼聲，也讓他對 10/31 以前脫離歐盟的承諾再度蒙上陰影，但首相辦公室指出，強森預計稍晚將在國會針對最高法院裁定結果發表談話，但堅稱不會接受議員的要求，請歐盟當局延後 10/31 脫歐大限，政局詭譎多變也讓歐股表現受制。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三幾乎全數收黑，主要受到美國總統川普面臨彈劾，政治情勢與中美貿易前景不確定性雙雙升溫的影響。其中日股下跌，除受制於上述利空打壓外，日經 225 指數前日創五個月新高後的獲利了結賣壓也壓抑日股表現；韓股結束連 13 漲格局終場下跌逾 1%，呈現股匯雙挫的態勢，一方面受到美股前夜走低影響，另一方面則因信評機構標準普爾的亞太區首席經濟學家 Shaun Roache 表示，通縮壓力是南韓經濟最大的國內風險，該國央行應積極降息，並稱最快下週就會調降南韓今、明兩年的經濟成長展望，在標準普爾對南韓經濟看法偏向悲觀的衝擊下，使得投資人獲利了結出場，進而擴大 KOSPI 指數跌幅；港股在前夜美股下跌與周遭亞股表現趨疲的拖累下同步收黑。東協股市漲跌互見，主要受到中美貿易情勢可能再添變數以及經濟數據或前景不佳的影響，其中菲律賓股市於收盤前最後一刻由黑翻紅，終場微幅上揚，因市場預期今日即將召開利率決策會議的菲律賓央行將可能降息一碼以提振經濟，進而拉抬金融權值股支撐大盤向上；印尼股市則呈現前日跌深後回穩的走勢；其餘東協主要國家股市收黑，其中泰國央行昨日維持基準利率 1.5% 不變，與市場預期相符，不過將今年 GDP 成長率估值從先前的 3.3% 下調至 2.8%，對泰國股市表現形成打壓，馬來西亞則公佈 8 月份 CPI 年增 1.5% 符合預期，略高於前月的 1.4%，不過有分析師警告在經濟成長疲軟的情況下，大馬仍可能面臨通縮壓力，而新加坡股市因對中美貿易戰敏感度較高，因此在東協股市中跌幅居前。印度股市開低後震盪走低、終場收黑，結束連三紅格局，主要受到外部風險增加的影響，加上亞洲開發銀行(ADB)將印度本財政年度的 GDP 成長率預估值從 7.2% 大幅下修至 6.5%，理由是印度國內消費、投資、製造業和服務業整體放緩，使得市場風險偏好情緒迅速降溫，導致大盤表現疲弱，不過 ADB 認為大減稅措施將發揮關鍵作用，因此將下個財政年度的 GDP 成長率估值仍維持在 7.2%，顯見印度經濟基本面仍被看好。
- ◆ **中國股市：**陸股週三開低後於平盤下方震盪，終場三大指數同步收黑並跌破月線支撐，主要由於美國總統川普於聯合國大會上針對中美貿易問題發表強硬言論，削弱了貿易談判的樂觀情緒，加上十一長假接近，市場觀望情緒愈發濃厚，令股市表現相對弱勢。值得一提的是，量能與資金流向方面則相對持穩，成交量方面，滬深兩市共成交 5,258 億人民幣(滬市 2,038 億元，深市 3,220 億元)，僅較前一交易日量縮約 4%，至於北向資金淨買超 4.93 億元，持續呈現淨流入格局，其中滬股通淨流出 4.76 億元，深股通淨流入 9.69 億元，整體而言透露著謹慎但並未悲觀的情勢，由此預期短期間陸股後市料將有撐。

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台中市南區臨江街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。

- ◆ 台灣股市：台股週三開低走低後震盪收黑，主因美國前夜公佈的9月份消費者信心指數驟降，加上中美貿易情勢未明、美國總統川普正式遭眾議院啟動彈劾調查等，在美股走跌拖累周遭亞股表現下，大盤難以獨善其身，終場指數險守十日均線，成交額持續維持在1,043.89億元的低量。從盤面上觀察，股價表現較為出色的以中小型股為主，包括生技、節能與PCB(印刷電路板)等族群，整體而言依舊是各自表現的格局。短期來看，在量能無法有效放大的情況下，預期指數將維持震盪盤整的態勢。

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。