

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國股市過去兩個交易日持平小跌，道瓊指數微漲 0.10%，標普 500 指數下跌 0.03%，那斯達克指數下跌 0.39%，因總統彈劾案推高政治疑慮與貿易不確定性縈繞，加上半導體股財報表現不佳，市場風險偏好降溫，且傳出白宮考慮限制美國對陸投資，且有意將中企從美國證券交易所除牌下市，中概股聞訊倒地，但隨後週一對華鷹派的白宮貿易顧問納瓦羅 (Peter Navarro) 週一澄清，擬陸企從美下市是假新聞，加上小摩上調 iPhone 出貨量預期，帶動蘋果股價勁揚，提振美股週一表現。此外，前日傳出華為豁免令不太可能再延期，美光財測不利、美國國際貿易委員會 (ITC) 受理格羅方德(Globalfoundries) 發起 337 調查，相關科技、晶片股賣壓出籠。晶片製造商美光公佈的第一季度業績預期不及分析師預期，拖累半導體行業其他公司股價隨之走低，美光股價隨後下跌逾 11%，美光上週五遭遇自 2015 年 6 月以來華爾街股市表現最差的一天。蘋果勁漲 2.4%，此前公司執行長庫克對德國一份日報表示，公司最新款 iPhone 的銷售開局強勁，且摩根大通上調了出貨量預期。美國製藥大廠默克上漲 1.5%，該公司公佈了與英國阿斯利康合作開發的抗癌藥物 Lynparza 的實驗資料，顯示結果良好。美國政府發布最新報告顯示，美國 8 月份消費者支出放緩幅度超過預期，8 月份個人消費支出經調整後僅月增 0.1%，消費者支出創下 2 月以來最疲弱水準，消費者支出占美國經濟總產出的 66% 以上。此外，據外媒，某國務院高級官員指出，在川普與烏克蘭總統的通話中，意外發現國務卿蓬佩奧也參與了兩國元首的對話，此為先前眾議院調查裡，完全沒有出現的新方向，且蓬佩奧本人也從未提及自己也參與過該電話會議。巴西股市過去兩個交易日累積下跌 0.55%，因一度傳美國可能限制對陸投資，且美國總統彈劾案持續發酵，市場風險情緒降溫提振美元，進而打壓拉美股市表現，巴西憲法暨法規事務委員會將於週二針對退休金改革修正案進行投票，此前該投票遭推遲。公路收費特許營運商 Ecorodovias 成功奪得本屆政府首個公路投資標案，得標公司將於未來 30 年間投入約 45.7 億里拉的投資，投資案內容包括擴建公路路寬與增設收費站等。
- ◆ **歐洲股市：**泛歐 STOXX 600 指數過去兩日收漲 0.85%。歐洲央行行長德拉吉在接受英國媒體專訪時表示，歐元區各國政府需要擴大財政支出因應全球經濟放緩的困境，並提到歐元區成員國需致力於建立更加緊密的財政聯盟，如果沒有歐盟各國財政政策的支持，量化寬鬆的政策 (非常規) 可能不得不持續一段很長的時間，上述表態明顯呼應法國總統馬克宏所提的財政整合。歐盟和日本簽署一項基礎建設協議，在連接歐亞的交通、能源和數位專案上開展合作，該計畫將得到歐盟擔保基金、發展銀行和民間投資者約 600 億歐元的支持，以在中國大規模投資以外尋找資金來源，容克亦承諾，在幫助進行基礎設施建設的同時，將避免“大規模負債”以及依賴“單一國家”。中國的大規模與大範圍投資已經引起歐洲和日本的疑慮。此外英國首相強森週五表示，他的政府將遵守法律，並仍對英國能夠在達成協議的情況下退歐有信心。此前強森曾稱，無論是否達成退歐協定，英國都將在 10 月 31 日退出歐盟，但議會本月通過一項法案，要求若不能在 10 月 19 日前就退歐協議修改方案與歐盟達成協議，則強森應申請延期退歐。
- ◆ **亞洲股市：**因美國川普總統彈劾案等海外政治不安疑慮再起，美國也傳可能將中國於美上市之企業除牌，加上除權息與 8 月工業生產衰退且不如預期影響(-1.2%，前值增長 1.3%)，日股過去兩日累積下跌 0.51%。美國記憶體大廠美光看淡前景，財測不佳，加上外傳美國不大可能延長對華為的豁免令，韓國晶片股出現週五現賣壓，KOSPI 指數週五跌超 1%，但隔日受中國 PMI 優於預期，南韓官方公佈 8 月工業生產較上月成長 0.5%，外資逢低進場買入提振韓股表現，過去兩日累積下跌 0.55%。美國第二季商業投資創三年半低，總統川普通烏門發酵影響市場情緒，加上內地上月規模以上工業企業實現利潤跌 2%，一度拖累港股走跌，但隨內地製造業景氣有所改善，港股扭轉跌勢，過去兩日累積上漲 0.19%。東南亞股市過去兩個交易日多下跌，因受中國 8 月疲弱的工業企業利潤增速與中美緊張情緒升溫影響。菲律賓股市跌幅較重，過去兩日累積收跌 1.49%，觸及近三周低點，因較多新股 IPO 在即分散投資人焦點，週五盤後該國央行宣佈下調銀行存款準備金率 100bps，以應對經濟放緩風險，但仍未能提振該國股市週一表現。印尼股市過去兩日累積收跌 0.98%，由金融類股領跌，Sinar Mas Multiartha 週一重挫 19%，因國際信評公司惠譽下調其子公司 Sinar Mas Multifinance 展望，由穩定下調至負向。泰國此前宣佈最新刺激政策有望活絡消費支出，一度在消費股的支撐下，提振泰股於週五逆勢走揚，然隨後泰國公佈 8 月出口年減 2.1%，前月為增長 3.8%，拖累泰股週一回落，過去兩日累積收平，泰國央行行長於週一時稱，對今年經濟成長 2.8% 的預期或低於潛在增速，該行已準備好在必要時重新審視貨幣政策。印度股市過去兩日累積下跌 0.83%，追隨亞股疲弱態勢，民生消費類股表現較佳，因此前該國財長稱，印度經濟將受惠於消費者需求改善，預計經濟動能於今年十月至明年三月期間復甦，銀行股表現相對較差，印度央行對拉克希米維拉斯銀行(Lakshmi Vilas Bank) 實施快速糾正行動 (PCA)，導致該公司股票與 Indiabulls Housing Finance(此公司計畫與上述銀行合併)股價重挫，因該行擁有

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高雄市翠華路四維三路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。

大規模壞帳，但缺乏充足資本以應對潛在風險，並出現連續兩年出現負的資產回報率，根據該行動，銀行將被要求降低企業貸款規模與貸款的產業集中度，私人銀行 Yes Bank 亦大跌 15%，因該公司對 Indiabulls Housing Finance 曝險較高，儘管該公司稱已獲得監管當局同意增資。

- ◆ **中國股市：**過去兩日 A 股整體表現不佳，因長假前交投較為清淡，加上傳美國可能對中國於美上市企業下手，導致近期略微改善的貿易緊張局勢再度惡化。累積兩日上證綜指收跌 0.82%，深證成指收跌 0.20%，創業板指數收漲 0.23%。中國國務委員兼外交部長王毅此前表示，中國願意購買更多美國產品，並表示，如果雙方“採取更積極的措施”顯示善意，減少貿易爭端中的“悲觀論調”，貿易談判將取得成果。此外，富時羅素公佈對中國債券市場的評估結果，將中國債券保留在可能升級到市場准入水準 2 的觀察名單上，此決定使得中國債券暫時不被納入富時全球政府債券指數 (WGBI)，未來將在 2020 年 3 月進行中期評估後發佈更進一步的資訊。富時羅素為當地貨幣和固定利率政府債券市場指定了 3 個市場准入水準，分別為 2、1 或 0。最低市場准入水準的要求已於 2019 年 3 月 30 日起，被納入富時全球政府債券指數 (WGBI) 和富時新興市場政府債券指數 (EMGBI) 的篩選資格標準，加入 WGBI 需要達到市場准入水準 2，加入 EMGBI 的最低要求為市場准入水準 1。中國 8 月規模以上工業企業利潤 5177.9 億元，按年下跌 2%，重回跌勢，前值為增長 2.6%，國家統計局統計師稱，受工業生產銷售增速放緩、工業品出廠價格 (PPI) 降幅擴大以及超強颱風不利因素等多重影響，工業利潤小幅下降。9 月官方製造業採購經理人指數 (PMI) 升至 49.8，高於調查預估值和中上月的 49.5，儘管仍處於擴張線下方，但由於生產與需求雙雙升回擴張區間，帶動指數升至五個月新高，其中新訂單指數 (50.5) 五個月來首次擴張，中、小型企業 PMI 為 48.6 和 48.8，分別回升 0.4 和 0.2，但大型企業 PMI 的明顯改善，對製造業景氣改善更具提振作用，同日公佈的財新製造業 PMI 在 9 月亦反彈，自上月的 50.4 升至 51.4，為一年半高位水準，呼應了官方數據顯示製造業景氣改善的跡象。分析師認為資料的改善，顯示隨著逆週期政策逐步落地，內需有所增加，而外需狀況短期並未繼續惡化，但須留意隨著 9 月季末效應消退，而外部環境不確定性依然不減，四季度中國經濟仍具下行壓力。
- ◆ **台灣股市：**摩台指結算，加上投信季底結帳賣壓出籠，雖然台積電、大立光雙王力挺，但中小型股殺聲隆隆，台股收跌 0.39%，至 10829.68 點，單周下跌逾百點，也終止周線連 5 紅，成交金額 1216.12 億元。雖然台積電走勢堅挺，但中小型半導體個股卻一片慘綠，而被動元件傳出缺貨消息，不追隨指數頹勢逆勢走揚，延續前日強漲態勢。

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公司之績效，本公司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，本公司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，本公司之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。