

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一上揚，主要受到中美貿易情勢再現樂觀跡象的一連串利多消息激勵。消息面上，儘管中美雙方第一階段貿易協議文本細節仍未敲定，但美國總統川普上週末即已提到雙方合作得很好，並認為階段性協議很容易就能簽署，希望能在智利的(APEC)亞太經濟合作會議上簽署，屆時習近平主席也將出席，而中國國務院副總理劉鶴 19 日也表示，早前結束的中美新一輪談判在諸多領域取得實質進展，為簽署階段性協議奠定重要基礎，停止貿易戰升級，加上白宮經濟顧問庫德洛(Larry Kudlow)週一接受《福斯財經新聞網》訪問時提到，中美貿易談判目前看來相當順利，川普總統可能考慮中方要求撤銷原訂 12/15 對中加徵關稅的計劃，一連串友善性的談話對股市形成提振，其中與中國關連度較高的科技股更是漲幅居前，進而領漲大盤。巴西股市上漲 1.23%創歷史收盤新高，因中美貿易情勢持續轉佳提振市場風險偏好情緒，加上本日(10/22)參議院即將針對退休金改革法案進行第二輪投票，投資人期待通過的預期心理也對大盤形成利多所致。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一結束連續三個交易日的下跌反彈收紅，儘管上週六(10/19)英國國會要求在相關脫歐立法施行後，才能放行新版脫歐協議，因此即便英國首相強生隨後勉強致函歐盟要求延後脫歐且未在信中簽名，但並未簽名並不代表不合法，因當初要求英國脫歐前需要經過國會通過的班恩法案(Benn Act)只要求一旦國會不通過就需致函歐洲理事會主席尋求延期，法案中並未要求首相署名，這意味著脫歐仍須通過國會這關，降低了無協議脫歐的可能性，因而對股市反而形成利多提振。此外，投資人期待企業營運業績也提振歐股攀揚，因德國商務軟體集團思愛普(SAP)宣佈與微軟達成了一項為期三年的協定，協助其企業客戶將業務流程轉移至雲端，該公司股價因而上漲 2.5%，激勵大盤向上。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一上漲居多，因中國國務院副總理劉鶴 19 日稱，中美雙方在諸多領域取得實質性進展，而美國總統川普也在上週五表示，他認為 11/16 至 17 日的亞太經濟合作組織(APEC)智利峰會上將能簽署協議，中美貿易戰負面情緒再度消弭激勵股市走升。其中日股續漲創今年來新高水準，主要由於市場期待自本週起陸續公佈的主要企業財報可望交出觸底反彈成績，加上日本央行釋放寬鬆貨幣政策的訊息提振；韓股同步收紅，主因中美貿易情勢轉趨樂觀與半導體產業前景有觸底回升的跡象等利多所致，蓋過 10 月份出口衰退 19.5%的利空因素打壓；港股微幅上揚，一方面受惠於藍籌股中國人壽發佈的業績預告表現亮眼的提振，另一方面則受到股王騰訊股價續跌的拖累所致，值得注意的是，滬深交易所在 18 日晚間聯合發佈新修訂的滬深港通業務實施辦法，批准將同股不同權架構(不同投票權)下的上市公司股票納入港股通，並將於 10/28 起實施，這意味著大陸資金進入香港最快 28 日起可以買進小米、美團等不同投票權公司的股票，而美團點評是中國大陸地區第一個精品團購形式的類 Groupon 電子商務網站公司，與騰訊的業務性質有部份近似，因此在北水最快月底可購買美團股票的排擠效應下，騰訊股價近期表現疲弱，對大盤形成利空。東協股市漲跌互見，其中新加坡股市在併購消息的提振下收紅，因淡馬錫控股(Temasek Holdings)的子公司 Kyanite Investment 控股公司宣佈收購新加坡最大的跨國企業吉寶企業(Keppel Corp.)30.55%股權的計劃，而印尼股市連續第七個交易日上漲，理由是市場期待本週央行將可能再度降息的利多激勵，不過泰國股市則跌幅居前，因該國 9 月份出口年減 1.39%，連續第二個月衰退且不如市場預期的成長 1.2%所致。印度股市因選舉日休市一天(馬哈拉什特拉省(位於印度中部，孟買所在的邦省)於 10/21 進行省級選舉)。
- ◆ **中國股市：**陸股週一弱勢盤整，終場三大指數在平盤附近漲跌互見，主要受到寬鬆政策預期落空與公司業績預告表現亮眼等多空因素交叉影響，其中上綜指一度跌破半年線與季線，所幸保險及銀行股拉抬支撐，終場收於平盤上方，終止連續四個交易日下跌走勢並守住季線，至於創業板指數則因科技股集體回調逆勢收黑。政策方面，由於上週五公佈的中國第三季 GDP 成長率降至有數據以來的新低後，市場原本滿心期待人行貨幣政策有所鬆動，不過根據人行網站公佈的資料顯示，全國銀行間同業拆借中心昨日公佈 1 年期與 5 年期 LPR 雙雙持穩，各為 4.2%和 4.85%，未延續上個月的結構性下調步調，期望落空下對大盤形成打壓。企業消息面上，因藍籌股中國人壽先前發佈業績預告，預計今年前 9 個月淨利較去年同期增長 180%至 200%，利多訊息連帶帶動保險與銀行股走升，支撐上綜指向上；其餘如豬肉股與農林漁牧板塊漲幅居前，因豬肉數量仍供不應求所致，進而推升深成指收紅。整體來看，滬深兩市共成交 3,701 億人民幣(滬市 1,457 億元，深市 2,244 億元)，較前一交易日量縮約一成，顯見市場觀望情緒濃厚，不過北向資金再度轉為淨流入，暗示著外資趁勢於相對低檔佈局，由此預期陸股短線應有支撐。
- ◆ **台灣股市：**台股週一在尾盤拉升，終場微幅上揚，開盤時受制於上週五美國科技股表現不佳的拖累，使得台股電股價持續疲弱，連帶壓抑指數走勢，所幸新台幣匯率升值令資金轉向傳產與資產概念股，且被動元件與矽晶圓股亦有亮眼表現，在上述族群股價上漲的帶動下令大盤由黑翻紅，不過受市場觀望氛圍的影響成交額則降至 1,017.6 億元。族群方面，由於被動元件產業調整已於近期逐步落底，加上積層陶瓷電容(MLCC)於 5G 手機的用量將較 4G 手機明顯提升，進而帶動被動元件股收紅；矽晶圓產業則因今年來已出現一波庫存及價格的調整，在近期傳出 12 吋矽晶圓需求逐漸增溫的消息下，也使得法人回補相關個股，連隨令相關族群股價攀揚。整體而言，短期間大盤震盪整理的機會較高，料將以類股或族群輪動表現為主。

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。