

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美股三大指數週三小漲做收，僅費城半導體指數受到晶片大廠德州儀器前天盤後公佈第四季財測不佳的拖累，令該指數下挫 1.93%。從盤面上觀察，由於中美貿易局勢沒有新的進展，因此市場轉為聚焦重量級個股的業績概況，其中昨日盤前公佈財報的重型工業機械製造商開拓重工(卡特彼勒)第三季營收與每股盈餘(EPS)雙雙低於市場預期，並大幅下修全年財測，因此盤前股價一度重挫 5%，不過隨後該公司表示，來自中美貿易戰的關稅對其業務的影響將小於先前預期，股價因而由跌轉升；至於道瓊最大權值股波音公佈的第三季獲利下滑 53%也遠遜於預期，不過重申停飛的 737 MAX 客機恢復服務的時間表，因此股價同樣由黑翻紅；其餘如蘋果也因即將推出的視頻串流媒體服務 Apple TV+ 可能會提振其服務收入，股價上漲逾 1%，臉書也在執行長佐克伯(Mark Zuckerberg)於聽證會上表示，在數位貨幣 Libra 發行計劃獲得監管機構支持前將不會投入任何行動的消息提振下，股價上揚 2.1%。整體來看個別企業財報或消息面主導昨日美股盤勢，而 10 月份聯準會(Fed)降息機率升至九成以上的預期則對美股形成支撐。巴西股市上漲再創收盤與盤中的歷史新高，因巴西參議院前天批准退休金改革法案後，接下來的二度表決(前天盤後表決)也以 60 對 19 票過關，估計未來十年可替巴西政府省下 8,000 億里耳(約合 1,950 億美元)，有助於穩定巴西財政，後續當局打算簡化稅制，改革增值稅、所得稅與調降薪資稅等，令市場相當期待，因此 Bovespa 指數持續在政策利多的提振下走升。
- ◆ **歐洲股市**：歐股週三小幅上漲，主要受到部份企業財報表現優異的提振，但整體而言企業財報依舊喜憂參半，加上英國議會前天駁回首相強生的脫歐立法時程表動議，這意味著英國脫歐幾乎不可能在 10/31 實現，未來政治局勢的變化將更難揣測，令股市漲幅有所收斂。財報方面，由於全球最大鋁業巨頭之一的挪威鋁業生產商海德魯(Norsk Hydro)季度獲利降幅小於預期，在該公司股價上揚逾 3%的帶動下推升礦業股指數上漲 1%；此外，法國汽車大廠標緻雪鐵龍(Groupe PSA)在價格較高的運動休旅車(SUV)需求強勁的提振下第三季營收上升，連帶使得該公司股價大漲 3.2%，對汽車股形成激勵，在礦業與汽車兩大權值板塊的支撐下拉抬股向上。不過根據路孚特的 IBES 資料顯示，分析師預計歐洲企業第三季度盈利將下滑 5.3%，比一週前預計的 3.7%降幅還要大，因此歐洲整體企業財報對未來股市的影響仍存隱憂。
- ◆ **亞洲股市**：亞洲股市週三下跌居多，包括英國脫歐情勢多變、德州儀器財報與財測均不佳與投資人獲利了結等皆是主因。其中日股上漲，儘管半導體股受到德州儀器財報不佳的拖累明顯走跌，不過製藥股全面大漲則對大盤帶來支撐，因醫藥大廠衛采製藥與美國生技製藥大廠 Biogen 共同研發阿茲海默症治療藥物 Aducanumab，而 Biogen 在 22 日已決定重啟向美國主管機關申請核可的計劃，該消息刺激衛采製藥股票昨天呈現買單高掛漲停板但並無成交的惜售熱況，也進一步推升整體製藥股表現，另外，投資人也期待本週即將開跑的日本企業半年度財報，因而使得日經 225 指數創一年來收盤新高；韓股收黑，主因德州儀器財測不佳而令科技股表現趨疲所致；港股開低走低後弱勢盤整，終場下跌失守 5 日及 10 日均線，主要受到陸股表現疲弱、英國國會拒絕加速審議脫歐協議的不確定性與美股企業財報好壞參半等因素影響。東協股市下跌居多，其中泰國股市因五世王升遐紀念日休市一天，印尼股市則連續第九個交易日上漲，持續受惠於最低工資將調升與市場預期該國央行今日將可能降息的政策利多所致，至於其餘主要國家股市則受到前夜美股回跌與美國企業財報表現不一的影響，悉數收黑。經濟數據方面，馬來西亞最新公佈的 9 月份 CPI 年增率僅 1.1%，不如 8 月的 1.5%與市場預估的 1.4%，意味著大馬經濟增長動能相對疲弱，對股市表現同樣形成壓抑。印度股市小幅回揚，主要由於印度《經濟時報》調查統計當地 14 家大型證券經紀商的分析師研究預估數據顯示，政策刺激下 Sensex 指數在一年內的目標價位將可能彈升至 42000 至 44000 點(離昨日收盤約有 7.5%至 12.3%的上漲幅度)，同時前日受會計醜聞衝擊的軟體外包大廠 Infosys 股價回穩上揚 1.06%也令市場情緒趨穩，進而提振指數走勢。
- ◆ **中國股市**：陸股週三在平盤下方弱勢盤整、終場收低，主要由於市場持續等待日期尚未公佈但即將召開的第 19 屆四中全會相關消息，加上中國官方大動作打擊貪腐的行動也進一步令 A 股投資氣氛低迷，在投資人靜待後續可能的政策走向下大盤表現趨弱，其中深成指與創業板指數均跌破 5 日均線，上綜指回測半年線支撐，滬深兩市成交量 3,684 億人民幣則維持近期的低量，市場觀望情緒濃厚的態勢相當明顯。消息面上，根據中國最高反貪腐機構中共中央紀委中國國家監委官網 10/21 引述地方紀委消息表示，有多達 11 位官員同時被

## 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。

通報貪腐，其中有三名官員正接受審查調查，其餘八名官員被雙開(開除黨籍、開除公職)並移送司法，儘管涉嫌貪污的細節並未透露，但值得注意的是，此次落馬官員涉及多個地區或領域，其中還包含 2 位司法部門官員，這在過去並不常見，而四中全会前出現打虎潮也讓市場聯想到先前白酒等消費股因政府打貪股價表現轉趨疲弱的影響，因此這樣的消息也對昨日 A 股人氣形成打壓。此外，中國社科院財經戰略研究院 23 日發佈《中國住房市場發展月度分析報告》顯示，中國 9 月份一線城市房價較 8 月小幅下滑 0.12%，今年來首次走降，若與去年相比，北京、上海、廣州三大一線城市均出現 1.02%至 6.55%不等的跌幅，數據不佳導致地產股全數走弱，對大盤而言同屬利空。

- ◆ **台灣股市：**台股週三震盪收黑，呈現創新高後的回檔修正格局，主要受到前夜美股拉回及晶片大廠德州儀器第三季財報和第四季財測展望遠低於市場預期，美股盤後股價重挫的拖累，反映全球半導體產業仍受需求下滑的衝擊，因此前天表現亮眼的強勢電子股昨日未能延續漲勢，大盤也因而轉向低基期且具題材效應的印刷電路板(PCB)與 LED 族群撐盤(PCB 族群挾帶 2019 TPCA Show 台灣電路板國際展覽會的題材；LED 產業則傳出龍頭晶電今年第四季 MiniLED(次毫米發光二極體)接單火熱的消息)；此外，新台幣匯率反轉走貶也讓市場對外資持續買超台股的預期降溫，同樣對大盤表現形成壓抑。短線而言，近期指數上揚時出量、震盪拉回時量縮，且盤面上類股輪漲的情形相當明顯，顯示市場氛圍相對謹慎樂觀，不過難免受到美國重量級科技股財報的影響，因此大盤在震盪拉回時反而是可以偏多適量佈局的時機。

## 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](http://newmops.tse.com.tw))及本公司網站 ([www.capitalfund.com.tw](http://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，本公司之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。