

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四下跌，從紀錄高點回落，主要由於中美雙方可能達成貿易協定的言論前後不一致的不確定性影響，蓋過蘋果與臉書強勁業績報告的利多所致。消息面上，根據彭博引述不具名的中國官員表示，即便中美即將簽署第一階段協議，中國官員也對達成全面貿易協議表示存疑，該官員並指出，中國不會在棘手問題上向美國屈服，並對美國總統川普的衝動個性以及未來可能放棄簽署有限協議的風險表示擔憂，不過川普後來表示，兩國將很快宣佈簽署第一階段貿易協定的地點，這也讓投資人一頭霧水，對貿易協議存疑，因此對大盤形成打壓，而與中國相關的晶片製造商類股也下跌，致使費城半導體指數收黑。重要財報方面，蘋果公佈的第三季財報優於預期，且執行長庫克(Tim Cook)在財報發佈會表示，9月的iPhone銷售情況非常好，並向投資人保證，在iPhone 11系列新機的銷售挹注下，iPhone銷量下滑情形將有所放緩，推動股市上漲逾2%；至於臉書則受惠於用戶數成長且第三季銷售額連續三季增長，股價同步上揚，對大盤形成支撐。值得注意的是，昨日(10/31)美國眾議院已通過對美國總統川普的彈劾調查表決，決議確立了彈劾調查的正當性，將使調查更為公開，幫助彈劾調查邁向下一階段，後續對美股的影響仍待觀察。巴西股市跟隨美股走低，儘管週三巴西央行意外宣佈降息2碼將基準利率調降至5%的歷史新低，但在中美貿易再度陷於不確定性氛圍下，投資人自前一天的歷史新高獲利了結，使得Bovespa指數下跌1.1%。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四收黑，主要受到礦業與汽車兩大權值類股下跌拖累，因市場對中美達成貿易協定前景的疑慮升溫所致，加上石油巨頭皇家荷蘭殼牌石油集團疲弱的業績更令歐股表現蒙塵。中美貿易消息方面，儘管亞洲時間昨天早上中國商務部發表聲明表示，中美經貿團隊一直保持密切溝通且目前磋商工作進展順利，並將按原計劃繼續推進磋商等各項工作，而雙方牽頭人將於週五再通話，不過下午時彭博一篇報導則指稱，中國對於能否與美國簽訂長期貿易協議存在疑問，此一消息增添新的不確定性，也暗示著中美關係暗潮洶湧，使得對貿易相對敏感的礦業股跌幅居前。財報方面，皇家荷蘭殼牌石油集團公佈第三季盈利下滑15%，主要受到貿易戰影響，而該公司也警告稱，不確定的經濟狀況可能會延緩其250億美元的股票回購計劃，令該公司股價下挫4%，連帶壓抑歐洲油氣股下跌1.7%，成為道瓊歐洲600指數中跌幅最大的板塊。整體而言中美貿易協商的進展與財報結果將持續影響歐股走勢。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四漲跌互見，主要受到前夜聯準會(Fed)降息、蘋果財報優於預期但後續營運仍面臨阻礙，以及中國經濟數據不佳、中美貿易協商再度處於不明情勢等多空因素交互影響。其中日股上漲，除受惠於前夜美股收紅外，日本央行修改政策利率的前瞻指引內容，明示將來降息的可能性也提振大盤走升；韓股小漲收收，主要受制於三星電子股價表現平平的影響，即便該公司第三季財報在智慧型手機買氣暢旺下結果優異，但也警告第四季行動部門盈餘將減少，理由是行銷成本提高、旗艦機買氣從開賣高峰期下滑，因而令Kospi指數漲幅受限；港股高檔盤整終場上揚，主要受惠於三大利多推升：1)香港金融管理局昨日跟隨聯準會(Fed)宣佈下調基本利率1碼至2%，同時匯豐銀行(HSBC)和渣打銀行(Standard Chartered)也下調香港最佳貸款利率(調降後匯豐與渣打的利率分別為5%、5.25%)，是金融危機以來首次下調，資金成本降低可望提振投資的預期升溫支撐大盤向上；2)中國電商龍頭阿里巴巴曾計劃今年8月在香港掛牌，然而礙於反送中浪潮，最終推延了這項計劃，如今有外媒透露，根據消息人士指出，阿里巴巴預計在電商購物節雙十一過後，約在11月底、12月初時於香港上市，並募集150億美元資金，鮭魚返鄉的熱潮引起市場關注；3)市場調查報告顯示，第三季華為在中國的智慧型手機出貨成長66%、市占率達42%，創下歷史新高，包括舜宇光學在內的華為概念股集體走高。在上述三項利多激勵下恆生指數表現一枝獨秀。東協股市漲跌互見，其中印尼股市在權值股財報不佳與個別利空消息的衝擊下指數下跌逾1%，其中該國第三大企業印尼電信公司(Telekomunikasi Indonesia)公佈第三季營收下滑4.4%不如預期，而印尼國營天然氣公司Perusahaan Gas Negara則因有消息指出政府阻止其調升天然氣價格的計劃，因此由電信與公用事業類股領跌大盤；菲律賓股市受惠了結賣壓影響，由權值股引領終場收黑；至於馬來西亞股市上漲逾1%，因該國央行在其月度報告中表示，預期大馬銀行機構在有額外資本緩衝的支撐下，將能有效抵禦總體經濟與金融環境的動盪，進一步提振投資人信心所致。印度股市小幅上漲，連續第四天收紅，盤中更創歷史新高，除了持續受惠於資本利得稅、證交稅與股利分配稅等稅制改革消息的利多外，印度第五大私人銀行Yes Bank股價大漲24%也對大盤形成提振，因該公司表示，已藉由新股發行的方式獲得海外投資人12億美元的資金挹注，消弭10月初不良資產擴大的負面疑慮，不過受制於投資人獲利了結的影響，指數漲幅因而收斂。

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。

- ◆ **中國股市：**陸股週四於平盤附近弱勢盤整、終場下跌，主要受到經濟數據不佳與中美貿易協商再添變數的影響，使得市場做多意願不足，滬深兩市交投略見萎縮，成交量 4,511 億人民幣(滬市 1,818 億元，深市 2,693 億元)較前一交易日量縮約 3%，不過北向資金合計淨流入 73.9 億元，連續第六個交易日呈現淨流入格局，且滬深兩市皆同步獲得外資青睞(滬股通淨流入 31.9 億元，深股通淨流入 42 億元)，顯見現階段在政策逐步開放與 A 股納入國際指數的權重逐漸拉高之下，資金動能對大盤仍有正面助益。經濟數據方面，中國國家統計局和物流與採購聯合會(CFLP)公佈最新數據顯示，10 月官方製造業採購經理人指數(PMI)由上個月的 49.8 急降至 49.3，為 2 月觸及 49.2 以來的八個月新低，連續第六個月處在榮枯線 50 下方，同期間服務業 PMI 則由上個月的 53.7 下滑至 52.8，創下 2016 年 2 月觸及 52.7 以來的 44 個月新低，也遠不及市場預估的 53.6，經濟前景蒙塵壓抑市場風險偏好情緒。中美貿易協商方面，有消息人士透露，美國總統川普極力敦促中國每年承諾向美方採購總值 400 億至 500 億美元的農產品，這個要求或將成為雙方磋商的絆腳石，同時智利政府宣佈取消 11 月中旬的 APEC 峰會，也令中美可望簽署貿易協議的期待落空，因此對陸股形成負面打壓。
- ◆ **台灣股市：**台股週四開高後一度上攻 11400 點關卡，再創 29 年來新高，隨後震盪走低、終場收黑，由於前夜聯準會(Fed)一如預期降息一碼對大盤形成激勵，加上美股盤後蘋果公佈最新財報結果顯示，儘管 iPhone 事業持續萎靡，但服務與穿戴式裝置營運彌補缺口，帶動上季營收成長，每股盈餘(EPS)超標，且年底旺季財測符合市場預期，帶動蘋果股價盤後漲逾 2%，進一步提振台灣相關蘋概股表現，連隨拉抬大盤走升，不過因全球知名的研調機構 Counterpoint Research 認為，由於中國將於今日(11/1)正式啟用 5G 商用服務，除了競爭對手華為外，蘋果明年推出的首款 5G 手機還將面臨包含小米在內等其他本土小型電信設備商所帶來的成本衝擊，且美國制裁華為事件也引發中國人民的愛國抵制行動，這將壓低蘋果銷量並造成重大影響，與此同時，台股第三季財報也將在 11 月中以前陸續出爐，上述消息打壓下投資人獲利了結並轉趨觀望，使得指數由紅翻黑。

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。