國內/國際股市摘要

- **美洲股市：**美股上週三至五先漲後跌，期間內三大指數漲跌互見。期初儘管美國總統候選人首場電視辯論陷入失控大亂鬥，圍繞大選的不確定性打壓美股表現，不過由於美國財長梅努欽(Steven Mnuchin)週三(9/30)表示將與眾議院議長佩洛西(Nancy Pelosi)進行紓困方案協商，並對於協商前景感到樂觀，目標希望在週四(10/1)前達成廣泛的紓困方案，加上俗稱小非農的 ADP 私人就業人數優於預期，樂觀氛圍帶動下科技股領漲大盤，隨後因川普夫婦證實確診新冠肺炎再度引起市場恐慌，令前二天領漲的科技股賣壓加劇，所幸白宮回應川普僅出現輕微感冒症狀，精神狀況良好，且副總統彭斯、財長梅努欽與民主黨候選人拜登病毒檢測結果皆為陰性，加上佩洛西上週五(10/2)還表示，有關航空業的援助協議已接近終點，促使航空類股當日走揚，同時她和財長將持續紓困案談判，使得道瓊指數與 S&P 500 表現相對抗跌。美國時間 9/29 在美國俄亥俄州舉行的首場總統辯論會方面，主持人針對兩人過去的經歷、新冠肺炎疫情、種族及示威暴力、最高法院、經濟和大選公正性等六大主題提問，不過川普從一開始就不停打斷插話，使得兩位候選人未能在關鍵的宏觀經濟問題以及實質性政策上向投資人作出保證，令市場出現失望性賣壓，對大盤形成負面影響。經濟數據方面，美國 9 月 ADP 新增就業人數達近 75 萬人，優於市場預期和前值，不過同期間的非農就業僅新增 66.1 萬人，遠遜於 86.5 萬人的預估值，值得注意的是，新增人數減少主要源自於政府部門大減 21.6 萬人，與前月新增 46.7 萬人大相徑庭，其餘如私人部門及多數產業皆呈增長態勢，顯示就業市場仍持續復甦不變，但速度已較為趨緩。政策消息面上，眾議院已在週四(10/1)通過民主黨所提出的 2.2 兆美元新財政刺激法案之提案，議長佩洛西上週五(10/2)進一步指出，目前民主黨和共和黨在「如何抑制新冠病毒」、「如何完成立法」、「州和地方政府援助」、「企業責任保護」等方向確實還沒有共識，但雙方在新一輪的財政刺激總規模、支票發放、小企業疫情補貼等方向已接近達成共識，因此市場仍樂觀其成。巴西股市同樣先漲後跌，過去三個交易日小幅上揚，前二天主要受惠於中國 9 月製造業指數表現優異與美股上漲的提振，上週五(10/2)則因疫情升溫、油價下挫逾 4%的影響，回吐部份漲幅。
- **歐洲股市：**歐股上週三至五漲跌互見，前二天由於市場樂觀期待美國新一輪經濟刺激法案可望達成協議，以及美股連漲二天的提振，加上法國石油巨頭道達爾(Total SE)表示，對可再生能源和電力的年度投資將增加 50%，使得歐洲石油和天然氣指數自底部攀揚等諸項利多，蓋過美國總統大選的不確定性與肺炎疫情持續升溫的利空。隨後因油價急跌令油氣股反轉走低領跌大盤，加上美國總統川普夫婦確診，避險情緒同步升溫，使得歐股表現趨弱，回吐先前漲幅。
- **亞洲股市：**亞洲股市上週三至五漲跌互見，一方面由於亞洲時間 9/30(三)上午美國總統候選人辯論時少有實質性的政策論述，導致美指期下挫拖累亞股，且 10/2(五)亞洲盤時即證實川普夫婦染疫，市場避險情緒因而升溫，另一方面則受惠於中國 9 月官方製造與非製造業 PMI 優於預期，以及市場樂觀期待美國新一輪刺激法案可望達成協議的利多支撐。其中日股跌多漲少，在美國總統大選不確定性與歐美疫情高燒不退的影響下，日經 225 指數累計下跌逾 2%；韓股自 9/30 起因秋收節連假休市，今日(10/5)甫開盤。港股上週三(9/30)反彈上漲，主要由於 9 月中國官方製造與非製造業 PMI 意外優於預期，加上中國恆大與戰略投資人達成協議，其戰略投資人同意繼續持有恒大地產股權，激勵該公司股價飆漲 19.39%，提振市場人氣，對大盤形成正面貢獻，10/1、2 則因國慶與中秋節休市。東協股市漲跌互見，其中泰國股市跌幅居前，因根據金融時報 29 日報導，該國學生先要求泰國總理帕拉育(Prayuth Chan-ocha)下台，現在更高呼應該縮限泰王瓦吉拉隆功(Maha Vajiralongkorn)的權力，且未來學生還有大規模行動，打算在 10 月份發動罷工，加上全球最大的政治風險諮詢公司歐亞集團(Eurasia Group)預測，抗議事件有 35%機率會失控，導致政局變天，在青年示威潮湧現、政治風險升溫下，外資持續撤離導致泰股維持弱勢表現。大馬股市在疫情升溫下走低，因該國 10/2 新增 287 例確診且皆為本土病例，刷新疫情流行以來單日最高確診數紀錄所致。菲律賓股市表現居冠，主要由於該國央行總裁 Benjamin Diokno 於週四(10/1)的利率會議後宣佈，央行已批准向政府提供 5,400 億披索(約合 112 億美元)的現金貸款(今年來第二筆)，藉以資助政府對抗肺炎的衝擊，因而激勵大盤攀揚。其餘東協主要股市上漲，受惠於主要貿易對手中國 9 月份製造業指數亮眼的提振。印度股市累積上漲近 2%，因該國政府上週三(9/30)在疫情仍沒有減緩跡象下，宣佈 10/15 起准許電影院、劇院開放，最多可坐 50%座位，並取消對戶外聚集的限制，至於地方政府則可視當地情況，自行決定學校可否從 15 日起復課。此外，該國最大汽車製造商風神鈴木(Maruti Suzuki)公佈 9 月車輛銷售年增 30%，其中國內銷售更跳增 31%。在經濟活

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。

動可望持續運作與經濟數據好轉的利多激勵下，Sensex 指數漲幅居前。

- **中國股市：**陸股上週三先揚後抑，終場三大指數漲跌互見。早盤時受惠於最新公佈的 9 月份官方製造業 PMI 表現優異的提振，深成指與創業板指數一度漲逾 1%，不過隨後由於美指期在美國總統候選人辯論後迅速走弱，加上即將迎接十一長假，本週五(10/9)才將開市，觀望氣氛趨於濃厚使得大盤轉折向下，滬深兩市僅成交 5,400 億人民幣，維持在四個月低量，延續近兩週以來的量縮盤整格局。經濟數據方面，中國統計局公佈 9 月份製造業 PMI 為 51.5，優於預期的 51.3 與前期的 51，創半年來新高，其中生產與新訂單分項指數於 50 上方持續走升，而新出口訂單及進口分項指數則為今年內首次升至 50 以上。同期間非製造業 PMI 為 55.9 同樣上升，創近七年高位，顯示服務業復甦速度也在加快。整體而言，兩大 PMI 指數均自 3 月份以來持續位處榮枯分界點之上，顯示第三季中國經濟復甦穩中加快，正向合理成長區間邁進。參考歷史經驗來看，過去十一長假後因國際不確定性因素業已經市場消化，上漲機率相對較高，尤其是第三季具業績的成長股，以及受惠於假期消費旺季的內需股，因此待連假過後相關族群表現預期將優於大盤。
- **台灣股市：**台股上週三於平盤上方橫盤整理，連續第三天收紅，儘管亞洲盤時美指期在美國總統候選人第一場辯論會後下挫，但由於受到鴻海鄭州廠 24 小時備貨 iPhone 12 的利多消息帶動，激勵蘋概股上漲，此外，先前中國晶片製造商中芯國際將遭美國制裁的消息也令聯電因轉單效益持續受惠，股價續漲逾 3%，加上被動元件龍頭國巨 9/28 與鴻海簽約合作，針對集團資源、關鍵零組件的研發、創新宣示擴大合作，確保雙方在電動車關鍵零組件、工業規格、5G 科技等領域爭取訂單合作和確保產能，而面板價格亦有續漲空間，使得被動元件與面板族群股價在題材加持下走升。整體而言，大盤受到電子股支撐，加權指數因而站穩 12500 點，短期來看由於還有國慶連假，且美國大選風向也是一大重點，預期台股仍將以個股或族群表現為主。

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。