

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二下跌，儘管部份重量級企業公佈的第三季財報結果優於預期，但嬌生(Johnson & Johnson)新冠疫苗試驗暫停與美國新一輪刺激經濟方案達成協議的希望降溫則打壓市場人氣，令大盤表現受制。財報方面，嬌生於盤前公佈財報顯示，受惠於抗癌藥物及克隆氏症藥物銷售增長，第三季營收、獲利均優於預期，並上調全年財測，不過這樣的利多仍被疫苗試驗暫停的利空蓋過，使得該公司股價終場下跌近 3%。其餘如摩根大通與花旗集團得益於交易業務量增加，第三季業績同樣超過預期，不過受到低利率和貸款需求放緩的沉重打擊，兩家公司的股價分別下跌了 1.6%、4.8%。政策消息面上，美國眾議院議長佩洛西拒絕了白宮提出的 1.8 兆美元救助方案，稱該方案遠遠達不到大流行和經濟深度衰退的要求，使新一輪救助方案獲得通過的希望渺茫，值得注意的是，參議院多數黨領袖麥康奈爾表示，共和黨領導的參議院將在下週一(10/19)投票表決一項有針對性的瘦身版刺激方案，規模為 5 千億美元，因此政策消息雖反覆不定，但整體仍朝正向發展。疫苗消息方面，因一名志願者出現不明疾病，使得嬌生暫停新冠病毒疫苗的臨床試驗，包括此前開始的 ENSEMBLE 三期臨床試驗，與一個月前的疫苗開發商阿斯捷利康(AstraZeneca)相同，不過由於強生分別在美國、南非、阿根廷等多個國家招募 6 萬人參與疫苗的第三期臨床試驗，是目前全球疫苗試驗規模中最大，原先的目標是每年提供 10 億劑疫苗，因此這樣的消息令市場再度陷入肺炎疫情將可能持續更長時間的陰霾中，連帶打壓股市走勢。巴西股市逆勢上揚，在疫情升溫疑慮下由電子商務相關族群領漲大盤，加上中國 9 月進、出口數據表現優異、油價止跌回穩，令 Bovespa 指數表現相對亮眼。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二反轉收黑，因美國藥廠嬌生(Johnson & Johnson)暫停新冠疫苗臨床試驗，引發了市場對疫苗研製時間的質疑，同時銀行股在債券收益率下滑的影響下也創三週來最差單日表現，加上經濟數據表現不佳的影響，令大盤表現承壓。銀行股方面，由於投資人預期歐洲央行(ECB)將出臺更多刺激經濟措施，促使義大利和希臘長期公債收益率降至歷史低點，銀行息差與投資收益連帶下滑的預期也隨之升溫，道瓊歐洲 600 指數當中的銀行類股受到拖累下跌 2.7%，對歐股同樣形成負面影響。經濟數據方面，最新公佈的德國 10 月份 ZEW 經濟景氣指數從前月的 77.4 陡降至 56.1，遠低於市場預期的 73，主要受到肺炎疫情升溫、英國脫歐與美國大選不確定性的三重打擊所致，因此德國股市跌幅居前。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週二上漲居多，主要受到前夜由科技股領漲的美股上揚所提振。其中日股小幅收紅，因市場期待 5G 版 iPhone 新機問世提振蘋果股，加上該國 9 月份工具機訂單額在中國需求加持下創今年來新高，其中外銷訂單更是兩年來首見增長，使得日經 225 指數結束連續兩個交易日下跌的態勢；韓股微幅收黑，理由是週一(10/12)南韓防疫層級從第二級降至第一級當天，單日新增確診增至 102 人重回三位數，打擊市場信心所致，所幸三星電子推出 5 奈米製程的行動處理器「Exynos 1080」，將用於陸廠 Vivo 明年第一季發佈的 5G 新機 X-60，三星電子股價因而攀揚；此外，韓國科學技術情報通信部和韓國產業通商資源部宣佈十年計劃，要把南韓打造成人工智慧(AI)晶片大國，將協助發展 50 款 AI 晶片，同樣也使晶片股上漲，進而令 Kospi 指數表現相對有撐。港股因天文台發出八號烈風或暴風信號(八號風球)，颱風因素影響下全日暫停交易。東協股市上漲居多，僅菲律賓股市小幅收黑，而泰國股市因泰王蒲美蓬紀念日休市一天，其餘主要股市則受惠於最大貿易對手中國 9 月份貿易數據表現強勁的提振。值得注意的是，投資人正等待馬來西亞反對派領袖安華與國家元首會面的結果，同時該國正面臨染疫人數激增的窘境，促使政府對首都吉隆坡實施兩週的活動限制舉措，由此預期短期間東協股市仍將受到疫情變化的干擾。印度股市微幅收升，連續第九個交易日上漲，一方面受到中國 9 月進出口表現優異的利多激勵，另一方面在歐股開盤後下跌與疫情升溫的疑慮下大盤表現受制。
- ◆ **中國股市：**陸股週二開低走高，終場三大指數同步收紅，維持十一長假後的強勢表現，其中上綜指續創逾一個月新高，惟香港因颱風侵襲使得北向資金暫停，缺少外資點火下滬深兩市成交量 8,349 億人民幣，較前一天量縮千億元。昨日(10/13)推升大盤上漲的原因包括經濟數據表現優異與疫苗出現正面消息的提振。經濟數據方面，中國海關總署公佈 9 月份進、出口均強勁增長，其中進口年成長率由前月的-2.1%跳升至 13.2%，出口年增長 9.9%更連續六個月高於市場預期，為一年多來最快增速，主要由於新冠疫情帶來的醫療設備和居家辦公電子產品需求繼續為中國出口帶來正面貢獻。綜合來看，強勁的貿易數據表明中國經濟正在穩健復甦，大多數經濟學家因而預計，下週一(10/19)公佈第三季 GDP 時，將可能恢復到疫情前 5%-6%的增長態勢，且

## 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。

這種趨勢將持續到年底，對大盤形成利多激勵。此外，根據中國汽車工業協會的最新統計資料顯示，9月中國內的汽車銷售台數年增12.8%至257萬輛，連續三個月創近兩年的高成長，帶動汽車股掀起漲停潮。疫苗消息面上，陸媒報導指出目前國藥集團新冠疫苗已在北京和武漢開放預約接種，生技類股應聲大漲。展望後市，中國經濟持續復甦、企業獲利保持上升格局以及政策支持等題材都有利於陸股走勢，因此未來仍有續漲空間可期。

- ◆ **台灣股市：**台股週二開高走低後於平盤下方盤整，終場小黑做收，儘管前夜美股全面上漲，不過由於加權指數在逼近13000點之下仍面臨高檔賣壓，加上受到國安基金退場消息影響，使得指數盤中一度下跌近百點，所幸中小型股各擁題材撐盤，且法人於台積電法說會前持續加碼佈局，尾盤進而拉抬大盤收斂跌勢，令指數力守五日均線。題材股方面，包括太陽能、蘋概股、5G與電動車族群均為昨日(10/13)台股亮點，其中太陽能股受惠於國內政策推動太陽能案場建置，股價因而續漲；蘋概股及5G相關族群於蘋果新機發表在即的樂觀期待下利多持續發酵；至於電動車概念股則因特斯拉執行長馬斯克宣佈「全自動駕駛」(FSD)功能即將亮相，受此激勵股價強勢表態。整體而言，由於9月營收與第三季財報將陸續公佈，預期台股短線難脫震盪格局，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](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。