

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三續跌，主要受到三項利空因素影響：1)財報不佳：儘管高盛受惠於債券交易及資產管理業務的優異表現，使其第三季營收大增 30%遠優於市場預期，但相較之下美國銀行則因受到低利率環境影響，第三季淨利息收入較去年同期下滑約 17%，營收與獲利均未如預期使其股價下挫 5.33%，同樣於盤前公佈財報的富國銀行也面臨與美國銀行相同的窘境，股價挫跌 6%，進一步拖累金融股表現。2)疫苗研發進度不如預期：繼嬌生週一(10/12)喊停新冠疫苗臨床試驗後，美國製藥商禮來週二(10/13)也以潛在安全疑慮暫停臨床試驗，令市場情緒趨於保守。3)新一輪刺激經濟法案料將延後：雖然美國參議院多數黨領袖麥康奈爾(Mitch McConnell)週二(10/13)表示，將在下週向參議院提出約 5,000 億美元的紓困法案，但該提議隨後立即遭到民主黨否定，同時美國財長梅努欽表示，他和眾議院議長佩洛西在救助計劃的某些細節存在很大分歧，在大選前很難達成協議，樂觀情緒落空令大盤表現受制。科技股方面，眾所矚目的蘋果新機發表後，由於市場多空看法分歧，因此蘋果股價於平盤上下震盪，終場大致持平，對科技股而言並無太大影響。巴西股市連續第二天上漲，主要受惠於美元匯價回落與美國交易時段油價走升的利多提振。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三小跌延續前一天的弱勢表現，主因肺炎新增確診數激增使得投資人對實施更大範圍封鎖措施的擔憂升溫，且英國脫歐貿易協定的不確定性也打擊市場人氣，令大盤表現承壓。疫情與管制消息方面，世界衛生組織(WHO)週二(10/13)表示，歐洲上週通報新增確診數超過 70 萬例，是疫情爆發以來的最高數據，因此現階段歐洲各國已陸續祭出新禁令力挽狂瀾，除了英國政府已於本週一(10/13)宣佈啟動三級制封鎖外，捷克、荷蘭與義大利政府也都宣佈執行新的封鎖措施(主要以關閉餐館、學校以及體育、集會活動等為主，也包括必須在公共空間戴口罩)，包括巴黎在內的全法國許多熱門景點也可能會面臨宵禁，更嚴格的管制措施將打壓經濟活動下對歐股形成負面影響。英國脫歐消息方面，根據報導指稱，歐盟執行委員會主席 Thierry Breton 表示，歐盟期望能與英國達成脫歐後協議，但也已準備好面對雙方未能達成協議的情況，不過有消息人士稱，歐盟和英國將在英國首相強生設定的 10 月中最後期限之後繼續展開貿易磋商，英國脫歐協議將可能有喘息空間下使得英鎊匯率走強，連帶拖累以出口為主的英國股市表現。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三漲跌互見，一方面受到新冠疫苗上市時間可能延後、美國經濟刺激方案陷入僵局與前夜美股回檔修正的利空影響，另一方面則受惠於政策支持或個別利多消息的支撐。其中日股小漲收收，儘管盤初時受到肺炎疫苗與藥物的研發相繼中斷的負面因素干擾，但隨後傳出日本政府將編列第三次補充預算，市場對景氣好轉的樂觀期待升溫下，提振日經 225 指數翻紅；韓股收黑，主要由於疫苗問世時程出現變數與投資人持續關注國內疫情發展的觀望情緒所致。貨幣政策方面，南韓央行昨日(10/14)召開利率決策會議並決議將基準利率維持在歷史新低的 0.5%不變，符合市場預期，同時總裁李柱烈也重申，至今年底為止，央行將收購 5 兆韓圓(約 43.7 億美元)的公債，但目前無意增購公債，未來會視市況保持彈性，持續維持寬鬆基調。港股多數時間於平盤下方遊走，終場由黑翻紅微幅上漲，主因蘋果公司宣佈，騰訊旗下遊戲《英雄聯盟》將於今年稍後時間登陸 iOS 平台，使得權值股騰訊股價創新高，連帶拉抬阿里巴巴股價走升，加上前天(10/13)公佈的中國內地汽車銷售維持高成長，使得汽車股受到追捧表現居前，對大盤形成支撐，不過蘋果新機發表後利多出盡，手機設備股股價普遍回吐，因此令恆生指數表現受制。東協股市漲跌互見，其中印尼股市漲幅居前，理由在於該國積極對外購買疫苗，根據印尼海洋事務統籌部、外交部以及經濟統籌部等相關單位近日的新聞稿顯示，自 11 月起可望獲得中國產製(北京科興生物製品公司(Sinovac)、國藥集團(Sinopharm)以及康希諾生物公司(CanSino Biologics))的肺炎疫苗，而與中國廠商合作的印尼國營生物藥劑公司表示，每劑疫苗價格 20 萬印尼盾(約新台幣 389 元)，取得後將先供醫護等前線人員使用，目前正進行施打的準備工作，利多消息激勵印尼股市逆勢上揚。其餘主要股市下跌居多，其中泰國股市在該國央行表示，經濟前景高度不確定的悲觀言論下走低；新加坡股市則因最新公佈的第三季 GDP 初值年減 7%，差於預期的-6.8%，大盤同步下跌。印度股市收紅，連續第十個交易日上漲，創 2/20 以來的收盤新高，從 3/23 的波段低位至今累積漲幅已高達 57%，主要由於市場預期印度最高法院昨日(10/14)將舉行的聽證會，可能會批准與貸款相關的進一步紓困措施，且印度央行與聯邦政府已敦促最高法院拒絕借貸者展延還款日期的請願，降低呆帳持續更長時間的風險，使得銀行股領漲大盤，寫下 13 年來最長日線連漲的紀錄，不過最高法院在昨日(10/14)盤後將這場聽證會延後到 11/2，因此預期消息面仍將持續形成干擾。

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。

- ◆ **中國股市：**陸股週三下跌，主要由於 iPhone 12 新機推出後市場普遍認為並無亮點，銷售量能否提升仍待觀察，導致蘋果產業鏈相關族群股價普遍回檔修正，加上前夜美股回跌，以及部份近期漲勢凌厲的族群出現獲利了結賣壓，使得 A 股在連漲三個交易日後市場投資情緒轉為觀望，至於北向資金也轉為淨流出 15.55 億人民幣(滬股通買超 2.05 億元，深股通賣超 17.6 億元)，外資做多意願不足下三大指數全數收黑，僅有題材面加持的紡織與風力發電概念股逆勢攀揚。族群表現方面，深圳概念股先前受到市場提前反應深圳特區新政的利多，股價連續二天飆漲，不過昨日(10/14)中國國家主席習近平在深圳特區成立 40 週年的談話內容沒有額外宣布新利多，導致相關概念股出現獲利回吐賣壓，特別是深圳相關的房地產股跌幅最重。紡織股方面，由於印度疫情遲遲無法趨緩，使得中國不少紡織業接到一些從印度轉來的急單，部份企業訂單已經排到明年 5 月，利多消息帶動紡織股大漲。至於風電概念股則因昨日(10/14)召開的北京國際風能大會上，與會的逾 400 家風電企業聯合公佈「風電北京宣言」，力爭風電發展納入「十四五規劃」，令該族群股價全數大漲。整體而言，陸股仍具備經濟穩定復甦、業績穩步墊高與政策加持等利多，後市震盪向上的機會預期較大。
- ◆ **台灣股市：**台股週三於平盤下方走勢震盪，終場小幅收黑，持續於 13000 點之前狹幅整理。其中股王大立光持續受到上週五(10/8)線上法說時，執行長林恩平對於第四季的營運看法保守之影響，股價連三跌對高價股形成壓力，打擊市場人氣。此外，原本法人預期蘋果新機定價低於前代可望帶動買氣回升，不過由於新機訴求環保不附電源轉接頭與耳機，且舊款 iPhone 的充電器無法沿用，若再買新款 MagSafe 無線充電器和手機保護殼則需多花費約 100 美元，另根據外媒 TheFly.com 針對千名用戶的調查顯示，考量到疫情對個人支出消費造成壓力，當前 iPhone 使用者中，只有 10%受訪者有意願升級，且美國由於流感季節、新冠病毒與寒冷天氣等因素交匯，蘋果實體店面銷售可能會更加困難，利多出盡的意味濃厚，因此在蘋果第二波秋季發表會後，其盤後交易股價震盪挫跌逾 2%，市值一度縮水近 810 億美元，連帶令台灣蘋概股股價反應冷淡，使得加權指數走勢受到壓抑。所幸中小型股依舊是投資亮點，包括太陽能族群在能源展昨日(10/14)登場的題材下續漲，其餘如 Type-C 插頭與電源供應器相關廠商則因蘋果新機不配充電頭，周邊市場料將崛起的預期下股價強勢上漲，在中小型股輪動走場下支撐盤勢不致急墜，不過成交額則降至 2,000 億元以下，呈現量縮盤整的格局。

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，本公司之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。