

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四開低走高，終場三大指數小跌做收。盤初時由於歐洲肺炎疫情再度大爆發，加上最新公佈的勞動數據不如預期，市場擔憂再起使得三大指數盤中一度跌逾 1%，所幸美國總統川普表示，他仍亟欲與民主黨達成協議，在川普現階段支持率低於拜登，未來可能以紓困措施通過的手段提高其勝選機率的情況下，市場悲觀情緒收斂，令大盤跌幅迅速縮減。政策消息方面，儘管美國眾議院議長佩洛西和財長梅努欽於昨日(10/15)繼續進行協商，不過川普在接受福斯新聞採訪時表示，為了與眾議院民主黨達成一項協議，他同意尋求比白宮提出的 1.8 兆美元規模更大的新冠疫情刺激計劃，且大選前仍有可能通過，立場可能大幅轉變下投資情緒回溫，推升大盤由底部反彈回揚，跌幅因而收斂。經濟數據方面，美國最新一週初請失業救濟金人數意外升至近 90 萬人，寫下 8 月下旬以來的最高紀錄，加劇市場對經濟復甦停滯的擔憂，讓股市表現受制。巴西股市在歐洲疫情升溫的疑慮下跟隨歐美股市下跌，此外，巴西央行最新出爐的金融穩定報告提及，年底前將可能有更多企業宣佈破產，對大盤形成壓抑，不過央行最新公佈的 8 月份經濟活動指標上升 1.06%，在經濟復甦仍可持續的利多激勵下 Bovespa 指數跌幅收斂。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四下挫，主要由於歐洲肺炎疫情急遽惡化，促使多國政府出臺新的限制措施因應所致。其中對疫情敏感度較高的汽車、能源股以及公債殖利率下滑導致投資與息差收入減少的銀行、保險股領跌大盤，在經濟活動恐將急降溫、市場恐慌情緒重燃下，道瓊歐洲 600 指數收低 2.1%，創逾三週來最差單日表現。疫情與管制消息方面，法國政府週三(10/14)宣佈進入公共衛生緊急狀態，當地因新冠肺炎住院的人數自 6/25 以來首度突破 9100 例，且過去 24 小時內的新增確診病例已超過 2.2 萬例，較前日新增約 1 萬例，因此總統馬克宏於當地時間週三(10/14)晚間宣佈宵禁，自本週六(10/27)午夜起，每日晚間 9 點至早上 6 點，包含巴黎在內共八座主要城市及週邊地區居民，除非有特殊情況，否則這段期間內不得外出，而目前暫定實施期限為一個月；其次，德國總理梅克爾週三(10/14)與地區領導人就國內感染數激增進行討論後宣佈啟動新規定，允許各地區按情勢決定各自的防疫措施，由於德國週三(10/14)新增確診 7000 多例，較前日遽增 3000 多例，有經濟學家稱德國疫情已失去控制；英國方面，包括《CNBC》在內等多家媒體稍早報導，英國政府正準備宣佈將首都倫敦警級別自目前的「中」升至「高」，本週六(10/17)午夜起正式生效。疫情加速惡化令市場恐慌情緒再度升溫，打擊歐股表現。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四幾乎全數下跌，主因美國經濟刺激方案陷入僵局、新冠疫苗開發進度受阻以及歐洲疫情加速升溫等負面因素影響。其中日股收黑，在前夜歐美股市續跌、歐洲疫情升溫、海外經濟前景不明等因素影響下，日經 225 指數結束連二日走揚態勢；韓股同步收低，因釜山爆發群聚感染使得該國確診人數再次突破三位數，昨日(10/15)通報 110 起新案例，在疫情的持續干擾下大盤表現受制。港股開低走低、終場挫跌，除了受到上述因素影響外，由於有媒體消息指出，目前正準備在港股 IPO 的阿里巴巴旗下螞蟻金服將遭到美國務院列入實體清單(貿易黑名單)，利空消息令阿里巴巴股價大跌 4.3%，連帶拖累權值股騰訊與科技股表現，使得恆生指數收盤下挫 2.06%。東協股市下跌居多，僅菲律賓股市因 10/13、14 新增確診人數明顯下滑使得大盤小漲做收，至於其他主要股市受到矯生、禮來連續兩種新冠疫苗試驗暫停與美國大選前刺激方案過關的預期降溫等因素影響，普遍跌逾 1%。印度股市下挫，一方面受到連十漲後的獲利了結壓壓影響，另一方面則因歐洲疫情告急、歐股開盤後立即重挫的外部利空衝擊，使得 Sensex 指數跌幅達 2.61%。
- ◆ **中國股市：**陸股週四收黑，一方面受到最新公佈的 PPI 數據不如市場預期的影響，另一方面則因美國經濟刺激法案談判受阻、美股持續回檔使得投資人趨於觀望，壓抑市場人氣，加上今年漲多的科技股近期缺乏更多題材，使得科技股集體走弱，在無熱點板塊引領下滬深兩市成交量降至 8,000 億人民幣以下，令 A 股呈現量縮盤弱的態勢。經濟數據方面，中國統計局公佈 9 月份 CPI 年增率下滑至 1.7%，低於預期的 1.9%並創 18 個月新低，理由是生豬生產持續恢復、儲備豬肉大量釋出使得豬肉供給增加、豬價單月回落所致；至於同期間 PPI 年增率則為-2.1%，連降八個月且降幅轉而擴大，主要受到國際油價下跌影響，使得生產材料價格續跌，但這也意味著上游廠商獲利空間持續受到壓縮，進而讓昨日(10/15)大盤表現承壓。
- ◆ **台灣股市：**台股週四於平盤下方走勢震盪，終場收低，主要受到前夜歐美股市續跌，以及權值股台積電法說會前觀望氣氛趨於濃厚的影響，使得指數呈現量縮盤弱的格局，盤中一度跌逾百點，成交值則縮減至 1,789.74 億元。從盤面上觀察，中小型題材股依舊是撐盤要角，包括拿下蘋果耳機電池與充電線覆材(包覆線材的環保紗線)大單的相關個股股價大漲，連帶令部份蘋果二線供應商(如製作手機玻璃等)股價力守平盤之上，其他如半導體上游矽晶圓族群表現也相對強勢，因此對大盤走勢提供些許支撐。企業消息方面，昨日(10/15)盤後台積電召開線上法說，其中第三季純益與 EPS 續締新猷，毛利率攀升至 53.4%，營益率 42.1%，雙雙優於財測，同時也公佈第四季財測數字，預估營收將季增 2.1%至 4.6%，持續改寫新高紀錄，毛利率與營益率則可能略低於第三季，主要受到匯兌條件不利的影響，整體而言，由於 5G 手機、高效運算動能強勁，客戶看好終端應用前景，先進製程需求暢旺，預估今年美元營收將成長 30%，至於今年資本支出預估約 170 億美元，維持上季估值，不過確定偏高標。展望後市，雖然近期台股面臨外資調節，不過資金轉往基期較低的中小股，加上台積電法說釋出版樂觀展望，營收也可望再創新高，預期將有助於大盤蓄勢挑戰 13000 點大關。

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。