國內/國際股市摘要

- **美洲股市：**美股週一主要指數全面收黑，道瓊下跌 1.41%、標普 500 下跌 1.92%，那斯達克重挫 2.49%，較歷史高點回落逾 10%，進入修正區間。受輝達執行長黃仁勳離任風波持續發酵，加上美國政府進一步限制中國企業透過海外租用先進 AI 算力，市場擔憂晶片需求及出口管制風險，科技與半導體族群賣壓加劇，費城半導體指數重挫 5.28%，輝達下跌 4.12%。此外，市場對 AI 企業龐大資本支出及投資回報的疑慮仍存，加上通膨壓力使聯準會 12 月升息預期升溫，進一步壓抑投資人風險偏好。巴西股市方面，受國際股市走弱及國內財政政策不確定性影響，Ibovespa 指數下跌 1.83%，回吐部分上週漲幅。市場持續關注總統魯拉新任期的經濟團隊人事及財政調整措施，惟近期財政方案未能充分緩解投資人對政府債務的擔憂。此外，巴西央行最新調查顯示通膨及利率預期上修，加上摩根士丹利下調巴西股票投資評等，進一步加劇市場賣壓，巴西里爾亦明顯走貶。

- **歐洲股市：**歐股方面，受全球科技股賣壓延續影響，市場對 AI 產業龐大資本支出及投資回報的疑慮升溫，拖累歐洲股市自歷史高檔回落，泛歐 STOXX 600 指數下跌 0.28%，終結連續五個交易日的漲勢，英、德、法主要股市亦同步收黑。產業方面，市場持續質疑 AI 投資熱潮的可持續性，加上美國科技股走弱，帶動歐洲半導體及 AI 基礎建設相關個股承壓，其中荷蘭半導體設備大廠 ASML 下跌約 2.4%。此外，受到美元走強及基本金屬價格下跌影響，原物料類股下挫 2.5%，成為當日主要拖累。相較之下，資金轉向防禦性產業，醫療保健類股上漲 0.8%，其中丹麥製藥大廠諾和諾德受惠減重藥物臨床試驗數據亮眼，股價逆勢走強。整體而言，歐股雖因科技及原物料類股賣壓而小幅修正，但仍接近歷史高點，摩根士丹利亦將歐股評等調升至加碼，反映市場對歐洲股市中長期前景仍抱持期待。後續須持續關注輝達財報、AI 產業投資回報及全球科技股走勢。

- **亞洲股市：**亞洲股市方面，日本股市 16 日受 AI 投資回報及半導體產業前景疑慮影響，日經 225 指數下跌 2.42%，失守 6 萬點大關。主要因美國半導體股回檔，加上輝達即將公布財報，市場擔憂 AI 資本支出成長放緩，愛德萬測試及東京威力科創等半導體權值股領跌。相較之下，零售、醫藥等防禦型類股相對抗跌，顯示市場資金持續輪動。韓國股市 16 日延續跌勢，KOSPI 指數重挫 3.59%。主要受到輝達管理層異動及 AI 產業投資不確定性影響，市場對半導體需求前景轉趨謹慎，加上外資與機構投資人同步賣超，三星電子及 SK 海力士等權值股承壓。投資人持續觀望輝達財報及全球科技產業發展，市場風險偏好明顯降溫。印度股市 16 日逆勢走強，SENSEX 指數上漲 0.63%，主要受國際油價回落及外資持續流入提振。隨著中東原油供應逐漸恢復，市場對進口成本及通膨壓力的擔憂減輕，加上全球 AI 科技股遭調節，資金重新關注印度市場。金融及民生消費類股領漲，其中 HDFC Bank 表現強勁，惟中小型股仍面臨賣壓，顯示資金偏好大型權值股。東南亞股市 16 日多數走弱，受到全球 AI 投資疑慮及科技股賣壓影響，新加坡股市下跌 0.90%，銀行及工業類股承壓；印尼股市下跌 0.44%，主要受 FTSE Russell 指數調整及市場透明度疑慮影響，投資人亦觀望印尼央行利率決策。泰國股市下跌 0.36%，儘管第三季經濟成長加速至 2.9%，仍難抵國際市場疲弱情緒；馬來西亞則逆勢小漲 0.3%。

- **中國股市：**陸港股方面，16 日中國 A 股三大指數全面收黑，市場呈現量縮下跌格局。受海外 AI 晶片龍頭管理層變動及市場對 AI 投資回報前景的疑慮影響，算力硬體、光通訊、半導體及記憶體等科技成長族群賣壓沉重；相較之下，銀行、家電及煤炭等防禦性族群逆勢走強。港股方面，恆生指數上漲 0.49%，恆生科技指數則下跌 0.30%，主要受內銀及消費股支撐，帶動大盤止跌回升，惟午後大型科網股漲幅收斂，加上 AI 硬體及晶片股持續承壓，限制反彈力道。整體而言，陸港股科技成長族群持續修正，資金轉向銀行及傳統消費等防禦性族群，市場風險偏好仍偏謹慎。

- **台灣股市：**台股方面，受輝達執行長黃仁勳請辭風波持續延燒，加上市場對 AI 產業前景及美國通膨、升息疑

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。

慮升溫，上週五費城半導體指數重挫逾 3%，拖累亞洲股市全面走弱。台股開盤後賣壓持續擴大，台積電下跌 5.74%，聯發科重挫近 8%，台達電、創意及欣興等大型電子股跌停，PCB、記憶體及 AI 伺服器供應鏈全面下殺，上市櫃跌停家數達 174 家。儘管國安基金已啟動護盤機制，仍難以扭轉市場恐慌情緒，加上投資人擔憂週三台指期結算的空方壓力，指數持續探低。另一方面，近期資安事件頻傳，帶動資服及資安族群逆勢走強，航運股亦相對抗跌。籌碼方面，外資再度賣超 702 億元，投信終止連 24 買，三大法人合計賣超逾 1,140 億元。終場加權指數重挫 2,635.04 點（-6.03%），收 41,040.08 點，創史上第二大收盤跌點，失守年線，成交金額約 8,451 億元，後續關注國安基金護盤成效、台指期結算及輝達財報表現。

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。