

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二下跌，主要受到中國 10 月份經濟數據全數滑落、權值股通用電氣股價連續第二天下挫，以及通膨升溫令年底聯準會升息更加確立，但投資人卻仍擔憂經濟是否能應對進一步升息等影響。權值股方面，全球工業股龍頭之一的通用電氣股價下挫逾 5%，累積二天跌幅高逾 10%，因該公司透露將進行一項大規模重整計劃，這意味著其將對生產線進行調整以維持長期利潤，如此短期間將增加相關成本，並因此削減股利 50%，被市場視為較大利空下股價因而重挫，拖累大盤走低。經濟數據方面，美國 10 月份 PPI 較去年同期上升 2.8%，創 2012 年 2 月以來最高水準，核心 PPI 年增 2.3%，創 2014 年 8 月以來最高位，主要受助於服務成本急升，這也促使聯準會官員相信，今年 CPI 疲弱可能是受到暫時性因素影響，更加深了 12 月升息的預期，因此對大盤形成打壓。巴西股市收黑，因重量級權值股巴西國有石油公司公佈第三季財報受煉油毛利率下滑與非經常性支出的影響，獲利明顯不如市場預期，使得該公司股價重挫逾 7%，而中國經濟數據不佳令基本金屬需求前景蒙塵，也使得銅、鎳等金屬價格下挫，連帶讓鋼鐵股下挫近 6% 以上，令指數終場收黑逾 2%。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二持續走低續創 9 月底以來的低位，因商品股和電信權值股下挫的利空蓋過了科技股上揚的提振，其中原物料與能源類股是跌幅最大的族群，主要由於中國經濟數據不佳令銅等基本金屬價格下挫近 2%，鎳價更急跌近 6%；此外，總部在荷蘭的歐洲有線電視巨擘 Altice 股價亦暴跌逾 13%，因摩根士丹利將該股目標價下調 34% 所致，令整體電信股賣壓加重。所幸丹麥的軟體生產商 Simcorp 公佈強於預期的業績後股價跳升 10%，連帶拉抬晶片商英飛凌股價大漲 2.7%，科技股的上揚對大盤提供支撐力道。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週二紛紛收黑，主因中國 10 月份工業產出、固定資產投資與零售銷售數據全都遜於預期的影響，因此跟隨陸股走跌。其中日股收盤微幅下滑幾近持平，雖然盤中多數時間指數於平盤上方遊走，不過受到瑞穗金融集團此前公佈的季度獲利下降 12% 衝擊，股價跌逾 1% 打壓大盤表現；韓股受中國經濟數據不及預期影響，外資倒貨下指數下跌；港股開高後震盪走低、終場收黑，主受中國 10 月份經濟活動降溫的影響。東協股市漲跌互見，其中泰國股市中止連三跌終場收高近 1%，由房地產與能源股領漲，菲律賓股市亦止跌反彈，至於其他如印尼等近期表現相對強勢的市場則受周遭亞股表現不佳的影響，連帶受到拖累。印度股市收黑，除受到中國經濟數據不佳的打壓外，因最新公佈的 10 月份躉售物價指數年增 3.59% 創六個月來高位，而同期間 CPI 亦跳升至 3.58% 來到七個月新高，令 12 月份央行降息的預期迅速降溫，使得大盤表現受到壓抑。
- ◆ **中國股市：**陸股週二開低走低、終場收黑，結束連六揚格局，主要由於最新公佈的經濟數據均低於市場預期，令指數呈現震盪回檔態勢，所幸午盤過後保險與軍工板塊走強，使得大盤跌幅收斂。成交量方面，滬深兩市共成交 6,037 億人民幣(滬市 2,674 億元，深市 3,363 億元)，相較前一交易日微增 1%，顯示市場資金亦有逢低承接。經濟數據方面，10 月份中國規模以上工業增加值年增 6.2%，不及市場預估的 6.3%，較 9 月的 6.6% 亦有回落，顯示出口回落和冬季限產開始對經濟產生影響；消費部份，10 月份社會消費品零售總額 3.42 兆元，年增 10%，不如預期的 10.5%，也比 9 月的 12.3% 低；投資方面，1-10 月固定資產投資較去年同期增長 7.3%，較 1-9 月的 7.5% 增速放緩，並創下 1999 年 12 月以來新低，主要受到房地產投資放緩拖累。整體來看，中國第四季經濟較第三季小幅趨緩已成定局，不過 10 月份中國城鎮調查失業率和 31 個大城市城鎮調查失業率雙雙降到 5% 以下，城鄉居民收入加速成長料將令消費維持在 10% 以上的增速；至於投資需求方面，由於前三季度以來工業企業利潤增長 20% 以上，服務業利潤增長 30% 以上，企業效益快速增長預期將使投資能力逐漸增強，出口方面國際市場需求也有回暖，所以短期間的經濟指標回落只是政策效應所致使的結果。
- ◆ **台灣股市：**台股週二開高走低，由紅翻黑後再度轉紅，終場微幅上揚，因 MSCI 意外連續第二季調高台股權重，推升指數一度碰觸到 5 日線，但隨即引發高檔解套賣壓，其中電子權值股大立光及鴻家軍成為殺盤焦點，僅靠權重調升股及財報績優股抗跌，使得指數陷入平盤狹幅震盪，成交值則維持在 1,239.42 億元的相對大量。消息面上，雖然 MSCI 意外調升台股權重，但並非所有調升的個股都因而受惠，即便新增加的成份股股價也是漲跌互見，顯示 MSCI 相關效應並沒有發酵。權值股方面，大立光繼前天跌破月線後，昨日再度失守季線，多少動搖台股信心，所幸台積電仍力守平盤之上。短期間視大盤能否收復 10700 點而定。

## 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公司之績效，本公司投資風險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，本公司之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。