

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四回溫反彈，終場三大指數全數收紅，主受財報表現強勁與稅改法案露出曙光兩大利多提振。財報方面，全球最大零售商 Wal-Mart 公佈第三季獲利與營收均優於預期，顯示該公司在艱困的零售環境中仍能有效競爭，股價因而大漲逾 10% 並創新高，帶動零售類股走強；而全球領先的互聯網設備供應商思科公佈獲利與營收也高於華爾街預期，因軟體銷售強勁拉抬了季報，股價同樣大漲逾 5%，財報的優異表現令多頭氛圍再起。稅改進度方面，美國眾院週四以 227 票對 205 票通過眾院稅改法案(又稱減稅與就業法案)，將把公司稅降至 20%，稅率定為四級，並將美國稅制轉為所謂的屬地徵稅體系，儘管眾院通過只是第一步，但这也意味著年底前參眾兩院有機會協商完成(參院金融委員會正擬定不同版本稅改法案，重點有所不同，尤其是取消歐巴馬健保法案的個人強制納保)，樂觀情緒油然而生。巴西股市反彈大漲 2.38%，主要受惠於歐美股市表現回溫，而財報表現強勁更為大盤形成推升動能，其中拉美最大的美妝品生產商之一 Natura Cosméticos SA 在第三季獲利強勁的帶動下，股價強升逾 10%，創 2008 年以來單日最大漲幅，對大盤形成貢獻。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四反彈收紅，終結了 2016 年 10 月以來的最長跌勢，因之前帶動市場遭遇拋售的景氣類股回升所致，其中金融服務、汽車和科技股漲幅居前，推動指數走高，不過能源股表現落後，因此前路透報導稱，挪威規模達兆美元的主權財富基金提議將油氣股從指標指數中剔除，暗示對油氣公司現金流的可持續性持長期負面看法，令歐洲油氣股指數觸及一個月低位。經濟數據也為股市提供助力，其中歐元區第一大經濟體德國第三季 GDP 成長率從 2.3% 上升至 2.8%，優於預期，整體歐元區 GDP 成長率也高達 2.5%，透露各成員國間經濟差異明顯縮小。此外，加泰隆尼亞獨立案已經遭到西班牙法院撤回，獨立運動暫時告一段落，後續要看 12 月新議會改選可否解決獨立和留西兩方人馬僵局，而受到加泰隆尼亞獨立失敗影響，短期內分離主義活動可望暫緩，2018 年義大利選舉後要脫離歐盟的難度也會上升，地緣政治紛擾降溫也對歐股有利。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四上漲居多，因近期跌幅較大的金屬與原油等商品價格回穩令市場避險情緒降溫所致。其中日股結束連六跌終場大幅上揚 1.47%，在權值股軟銀的利多消息與投資人逢低買進的激勵下，由財報表現相對優異的精密機械、化學及電機類股領漲，個股方面，由於彭博報導指稱，軟銀計劃在新業務和稱之為 NEOM 的超級工業城市投資約 150 億美元，而軟銀願景基金(SoftBank Vision Fund)則將在國營的沙特電力公司(SEC)投資約 100 億美元，消息提振下軟銀股價上漲 2.2%，推升指數走高；韓股在外資強力買盤下反轉收紅，因該國和加拿大簽訂換匯協定，激勵韓圓衝上 13 個月新高所致，值得一提的是，南韓在當地時間週三(15日)下午 2 點 29 分，發生規模 5.4 的地震，由於當局擔心將有更多餘震，因此南韓股匯市仍按先前宣佈，延後一小時開始交易，改成台北時間上午 9 點開市、下午 3 點半休市；港股收紅，盤中指數收復十日線後順利站回 29000 點上方，隨後展開高檔橫盤震盪走勢，主受股王騰訊撐腰，因該公司前日盤後公佈第三季財報受惠於手機遊戲與網路廣告業務的快速擴張，銷售與淨利較全年同期分別成長 61% 與 69% 所致。東協股市漲跌互見，在商品價格回穩與投資人持續獲利了結的氛圍下多空互制，其中印尼股市上漲逾 1%，結束連六跌態勢，因該國央行維持指標利率在 4.25% 不變令消費與基礎建設族群領漲大盤所致。印度股市反彈上漲 1.06%，結束連三黑格局，並由國營銀行股及權值股信實工業領漲，前者受資本重組步伐加速的激勵股價走揚，後者在油價回穩下股價同樣回溫反彈，令大盤表現相對強勢。
- ◆ **中國股市：**陸股週四走勢分歧，其中滬綜指小幅收黑 0.1%，因上海銀行限售股昨日解禁、股價跌停，拖累銀行及次新股(上市後一年內還未分紅送股或股價未被市場主力明顯炒作的話，即歸納為次新股板塊)集體走低，進一步拖累指數表現；至於深成指及創業板指數則震盪攀升，雙雙收復十日線，中小板指數上漲 0.82% 表現居前。族群方面，保險股大漲但銀行與券商股則表現疲弱，多空互抵下滬綜指相對持平；科技股經過前日短暫回檔後再度上揚，由晶片、人工智慧、5G 等概念股輪流拉抬。展望後市，雖然 10 月份中國經濟數據偏弱，而前期強勢股累積漲幅亦大，短期有獲利回吐壓力，但近期融資融券餘額持續維持在 1 兆人民幣以上，由此說明在市場波動期投資人並未選擇退場，預料後市大盤仍以波動為主，但振幅可能擴大。
- ◆ **台灣股市：**台股週四微幅收黑，呈現季線攻防戰，其中被動元件龍頭國巨因為連續四次調漲報價，帶動被動族群大漲，電子權值股也由鴻海及台積電止跌回穩撐住，指數在平盤上下整理，尾盤則受到華邦電、旺宏及華通等漲多股票拉回拖累，指數壓回到平盤之下，成交值降溫至 1,045.97 億元。指標股方面，鴻海儘管股價早盤開低，不過低接買盤趁勢湧入，推升股價站回平盤後繼續衝高，也帶動台積電股價也在平盤上整理。整體來看，台股昨日價跌量縮，顯示市場觀望意味濃厚，而跟之前比較不同的是，之前幾次大盤遇到回測季線，融資都會減少，不過這次則是不減反增，由此預料台股盤整的時間可能隨之拉長，但只要能夠守住季線，指數後續還是有反攻機會。

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。