

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**感恩節翌日的「黑色星期五」，美股雖提早 3 小時收盤，但受感恩節購物買氣熱絡的加持，電商龍頭亞馬遜股價大漲 2.6%，帶頭推升零售股，標普 500 指數與那斯達克指數雙雙刷新收盤高點，標指更是史上首度收在 2,600 點之上，能源股與原物料股同步走揚，主要是受大宗商品價格上漲拉抬，道瓊工業指數終場上漲 0.14%，收在 23,557.99 點，與其歷史收盤高點 23,590.83 僅相距約 40 點。此外標普指數與道瓊指數周線，3 周來首度收紅，經濟數據方面，Markit 上週五公布美國 11 月採購經理人指數 (PMI) 初值，綜合 PMI 從 10 月終值 55.2 跌至 54.6，為 4 個月新低。製造業 PMI 由 10 月終值 54.6，意外滑落到 53.8，來到 2 個月低點，遜於分析師預期的升至 55.6。服務業 PMI 自 10 月終值 55.3 降到 54.7，也寫下 4 個月低點。特別股方面，由於美國十年期公債殖利率仍在近期低檔水準，上週五特別股指數上漲 0.13%，收連二紅。巴西股市方面，由於巴西國有控股公司巴西電力公司原本計劃在今年 11 月下旬至 12 月初出售巴西北部及東北部地區的六家能源配送子公司來改善公司債務情況，但在上週五宣佈延後出售，導致股價下跌 1.5% 拖累大盤；另外眾議院即將在 12/6 對養老金改革進行投票，市場對於總統泰梅爾是否能通過法案，仍保持謹慎態度，BOVESPA 指數收盤下跌 0.44%。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲股市上週五開盤上揚，因中國財政部宣布刪減 187 種消費品之進口關稅，平均稅率將從 17.3% 降至 7.7%，激勵法國跨國食品巨擘達能 (Danone)，及英國酒商帝亞吉歐 (Diageo) 等食品飲料股價集體上揚，汽車類股亦表現亮眼。不過歐洲政局的不確定性令市場謹慎情緒上升，也讓歐股轉弱，德國總理默克爾與社會民主黨的談判，使得局勢開始穩定，德法股市逐步企穩翻紅。而英國深陷脫歐談判的困境中，使得市場整體表現疲軟，歐洲三大股指收盤漲跌不一。
- ◆ **亞洲股市：**日本股市上週五收盤上揚，扭轉早盤跌勢，因陸股賣壓緩解，投資人在尾盤逢低買進，且日圓回貶支持出口類股，日經 225 指數上漲 0.12%，收在 22550.85 點，週線上漲 0.69%。韓國央行上週五公佈最新調查結果顯示，受惠經濟意外強勁增長，激發消費者樂觀情緒，韓國 11 月消費者信心指數急升至 112.3，為近七年的新高，在經濟數據偏多的加持下，韓股上週五以平高盤開出後，除了有 DRAM 雙星機械和通信股領漲外，韓國零售巨擘易買得 (E-Mart) 也大漲逾 6%，激勵大盤終場收高約 0.3%，週線翻紅，出現三週來首升。港股在 3 萬點大關附近劇烈震盪，尾盤受大陸股市反彈帶動，終場恆生指數收漲 0.53%，為 29866.32 點。東協五國股市早盤受陸股跌勢拖累，多數下跌，收盤馬來西亞及泰國股市下跌，其餘收漲，新加坡 10 月工業生產增長 14.6%，連續五個月攀升，金融及消費類股領漲股市。印度 SENSEX 指數上週五收連七紅，主因上週穆迪升評後，市場樂觀預期標普即將發佈的印度主權信評結果。
- ◆ **中國股市：**中國政府有意降溫股市和降低國內高負債水平，使得滬深股市在上週四出現近一年來最大跌幅，上週五早盤陸股賣壓仍然沉重，主因中國公債殖利率維持在 4% 左右的高點，市場流動性緊縮，當局又嚴打資產管理商品，種種措施引發賣壓，利率走高讓 A 股頓失吸引力，也給投資人獲利出場的理由。午盤由於逢低進場買盤進駐，大型股受到拉抬，收盤上證指數反彈翻紅，深証綜指跌幅收斂至 0.09%。中國財政部週五宣布，為了刺激國內消費，將進一步調降消費品之進口關稅，平均稅率將從 17.3% 降至 7.7%。據財政部公告，包括保健品、食品、藥品、衣物鞋帽、家用設備、文化娛樂、日雜百貨等 187 種各類消費品進口關稅皆可調降，自 2017 年 12 月 1 日起開始實施。財政部表示，這回降低消費品進口關稅有助豐富國內的消費選擇，引導國內的供應體系轉型升級；而促進消費升級的同時，亦可使消費從海外回流至國內。最近市場多數認為波動加大和近日的調整主要都是短期因素導致，中期堅定看好 A 股的“慢牛”行情，特別是優質的價值龍頭調整會提供難得的增配機會。
- ◆ **台灣股市：**台股上週五在平盤附近狹幅遊走，盤中最高 10,873.91 點，最低 10,833.78 點，上下僅 40 點間波動，大型權值股按兵不動，食品、塑化、紡織及金融股拉回，改由面板、自動化、PCB、被動元件、砷化鎵等電子次族群表態，延續類股輪漲脈動，其中友達董座看好明年首季營運，外資連 6 天買超逾 12 萬張，扮演面板領頭羊，終場加權指數以 10854.09 點作收，下跌 0.48 點，成交量 1248.46 億元。技術面看來，本波反彈續創 10,882 點波段新高，短中期均線同步走升，呈現高檔震盪整理，鴻海等蘋概指標股走弱，但台積電、國泰金等龍頭轉強領漲，加上中小型業績股活蹦亂跳，指數力守 5 日線及 10800 點之上，技術指標 9 日 KD 值已攀升逼近 80，周 K 收紅，周線上漲 152.45 點，9 周 KD 值和周 RSI 都向上，未出現指標反轉的訊號前，仍維持中多強勢格局。外資及陸資轉為賣超，金額為 30.8 億元，期貨淨多單則是由 47,189 口降至 46,909 口。

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 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。