

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國 11 月 NFIB 小型企業信心指數上升至 107.5 遠高於預期的 104.6，最新褐皮書商業零售銷售指數年增率上升至 3.3%，優異的總經數據表現，持續帶動股市表現，雖然本週二三 FOMC 決策會議會後聲明公佈前市場氣氛較為謹慎，投資人對於美國經濟前景的信心主導週二股市走向，然而科技類股持續受到稅改受惠偏低及投資人獲利了結拖累，四大股指漲跌不一，道瓊工業指數及 S&P 500 在 11 月 PPI 年增 3.1% 創下 2012 年 1 月最大收幅，通膨升溫帶動美債殖利率上升刺激金融類股上漲之下再創新高，分別上漲 0.49% 及 0.15%，指數分別來到 24504 點及 2664 點。Nasdaq 小跌 0.19% 收在 6862 點，費半大跌逾 1% 收在 1233 點。美元走強，導致大宗原物料普遍走弱，原油在美國公布庫存前投資人選擇獲利了結，巴西股市開低，隨後在總統特梅爾表示眾議院的養老金改革方案投資可望在下週二進行投票，政治議題持續主導股市表現，Bovespa 指數終場大漲 1.39%。
- ◆ **歐洲股市：**歐元區 ZEW 經濟景氣指數最新公佈值為 29 低於預期的 30.2，德國 12 月 ZEW 經濟景氣指數為 17.4 低於預期的 18，偏弱的經濟數據導致投資人對本週歐洲央行會議抱持寬鬆立場不變的預期，加上歐元匯率下跌，刺激出口類股表現，泛歐 600 指數終場上漲 0.66%，德國 DAX 上漲 0.46%，法國 CAC 上漲 0.75%，英國富時 100 指數在英國公佈 11 月 CPI 年增 3.1% 創下 5 年新高但市場預期不會改變 BOE 未來升息步調，英鎊持續下跌帶動指數上漲 0.63%。
- ◆ **亞洲股市：**美股創新高但亞股普遍呈現獲利回吐態勢，日股方面，在周四凌晨美國 FOMC 會後聲明公布前，投資人態度轉為謹慎，在電信及自動化工業類股領跌下，日經 225 指數小跌 0.32%。韓股方面，在亞股普遍走跌加上外資趁勢獲利了結賣超拖累下，KOSPI 指數終場下跌 0.52%。港股方面，科技類股因 11 月營收不佳回吐前幾日漲幅，中資金融保險類股則在陸股拖累下領跌大盤，在石油、公共事業及地產股勉強撐盤下，恆生指數下跌 0.59% 終止連三紅。亞股普遍修正，投資人亦觀望 FOMC 今年最後一次會議的利率指引，氛圍較為謹慎，東協股市漲跌不一且幅度不大，新加坡在 10 月份零售銷售月增 1.5% 激勵下上漲 0.15%，馬來西亞股市在油價上漲帶動能源類股上漲下走高 0.59% 表現最佳，泰國股市小跌 0.25%，菲律賓股市在失業率下滑但貿易逆差擴大多空交戰下，投資人亦留意週四菲律賓央行的決策會議，指數下跌 0.29% 表現最差。印度股市方面，投資人關注 FOMC 利率決策會議，油價觸及兩年高點挑起通膨敏感神經及亞股週二表現弱勢，投資人選擇獲利了結，Sensex 指數下跌 0.59% 終止連三紅。盤後公佈印度 10 月工業生產指數僅年增 2.2% 低於預期的 3.0%，11 月 CPI 指數年增至 4.88% 高於預期的 4.20%，經濟動能暫緩、原油價格上漲帶動通膨升溫，印度股市短期或將陷入挑戰。
- ◆ **中國股市：**經過連續兩日反彈後，滬深兩市週二承壓，早盤即開低走低，主要因為金融股表現萎靡，深成指及創業板於短暫衝高後，亦震盪拉回至平盤下方。午後雖一度拉升但反彈無力，終場上證大跌 1.25% 收在 3280 點再度跌破 3300 點關卡，深成指下跌 0.90% 收在 11043 點，中小板下跌 0.53%，創業板大跌逾 1%，兩市成交量下滑至 3786 億元。各類股多數呈現下跌，僅有色金屬、化肥股力守紅盤，釀酒、有色金屬、鐵路運輸板塊則相對抗跌，由於前兩日大盤反彈缺乏成交量配合，市場仍為存量資金博弈行情，導致反彈無法延續，在短期缺乏題材之下，指數恐持續呈現橫向震盪格局。
- ◆ **台灣股市：**台股週二走勢相對沉悶，鴻海僅是一日行情壓抑下，儘管跌深族群強勢反彈，加上生技族群也演出近期少見的拉高走勢，但獲利了結賣壓湧現，加上傳出券商下單軟體當機，使得指數多數時間都在平盤之下整理，一度下跌逾 60 點，尾盤台積電大立光力拼回平盤，縮小指數跌幅，終場小跌 0.28% 收在 10443 點作收，成交量進一步縮小至 1060.73 億元。OTC 市場則相對抗跌，中場前皆維持在平盤之上，不過受到獲利了結賣壓拖累，指數最後由紅翻黑，終場小跌 0.18% 收在 146.15 點，成交量為 469.41 億元，外資仍站在賣方賣超 49.10 億元。類股跌多於漲，其中跌幅最重是其他電子，達 1.7%，電子零組件、航運、光電、電腦設備、電機機械等均收黑，僅有油電燃氣、電器電纜、貿易百貨等逆勢上漲，目前月線與季線都是向下，是否形成死亡交叉還需再觀察，盤勢開高震盪走低，雖一度跌破五日線，但法人搶回補意願仍濃厚而立時回彈，當下資金輪動快速，缺乏主流帶動，只能等 11 月營收表現創高股，能否領軍穩住盤勢。

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。