

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三漲跌互見，在稅改消息出現進展與聯準會(Fed)對經濟前景相關樂觀的提振下指數走升，不過因 Fed 的政策聲明再度介於鴿派與鷹派之間，令先前漲幅居前的金融股受壓走跌。稅改消息方面，根據美聯社報導，國會參、眾兩院共和黨議員已達成最終的稅改協定，將推動下調企業稅至 21%，並將最高個人稅率下調至 37%，儘管細節還在討論當中，但市場預期下週一參、眾兩院代表就會開始著手解決兩個版本之間的分歧，最終拿出一份法案呈交給總統川普，如果一切順利，川普就可能在今年底正式簽署該法案，市場風險偏好情緒油然而生。貨幣政策方面，Fed 一如預期升息一碼至 1.25%-1.50% 間，並預期明年仍將升息三次，其中 Fed 對通膨預期不變，反映決策官員對物價前景仍有疑慮，不過將明年 GDP 成長率估值從 9 月的 2.1% 上調至 2.5%，同時將明、後兩年失業率估值從 4.1% 下調至 3.9%，顯然 Fed 對美國經濟前景相對樂觀，從而激勵市場樂觀情緒。巴西股市逆勢走跌，因市場持續擔憂年金改革在明年即將面臨選舉的情況下年底通過的可能性相當低，如此將可能令政府赤字擴大，促使明年的巴西主權信評遭遇下調，同時未來一年貨幣政策走向將可能不再寬鬆，進而壓抑大盤表現。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三收黑，因投資人持續觀望美國 FOMC 利率決策會議後的結果所致，儘管市場普遍預計此次會議將升息，但焦點集中在 Fed 會後聲明對未來利率走勢的看法，希望從即將卸任的 Fed 主席葉倫的言論中，尋找對利率及經濟前景更進一步的相關訊息；與此同時，歐洲央行(ECB)與英國央行也將在今日召開利率決策會議，其中 ECB 何時將升息的預期也逐漸成為市場關注的焦點，關於退出刺激措施的消息更是甚囂塵上，而英國央行在上月啟動十年來首度升息的舉措後，未來的緊縮步伐也備受關注，因此觀望氣氛趨於濃厚。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三幾乎全線收紅，儘管科技股表現備受壓抑，但在前日美國道瓊與 S&P 500 指數再創歷史新高的提振下市場情緒轉趨謹慎樂觀。其中日股走低，在美國科技股下跌的拖累下半導體相關族群領跌大盤；韓股受本土法人的買盤支撐力抗外資的調節賣壓，由防禦型的電信類股領漲大盤；港股大幅上漲，在當地與內地銀行股的合力拉抬下指數收升 1.49%，其中內銀股受瑞信看好相關族群的激勵，而當地銀行股在匯豐控股股價創逾一年新高提振下走高，明顯受惠於聯準會即將升息的預期所致。東協股市全數上揚，主要由於亞洲開發銀行(ADB)週三將亞洲發展中經濟體今年的 GDP 增長預估值從 5.9% 上調至 6%，理由是出口強於預期且中國經濟具有韌性，提振了東南亞市場人氣，其中新加坡股市更創 31 個月以來的收盤高位，因新加坡金融管理局週三公佈一份調查結果顯示，基於對製造業及出口的看法轉佳，分析師已調高今年新加坡的經濟成長預估值，使得股市表現相對亮眼。印度股市連續第二天收黑，因最新公佈的 11 月份 CPI 回升至 4.88% 觸及 15 個月新高，而 10 月份工業生產僅成長 2.2% 則下滑至三個月低位，通膨回溫與經濟活動降溫下打壓大盤表現。
- ◆ **中國股市：**陸股週三震盪走升，午盤過後在金融與消費板塊帶動下終場收紅，其中滬綜指成功收復 3300 點，並站回 5 日及 10 日均線上方，深成指亦成功站上月線，整體而言僅創業板指數漲幅較小，不過兩市共成交 3,361 億人民幣(滬市 1,453 億元、深市 1,908 億元)，較前一交易日量縮逾一成，顯示市場觀望情緒相對濃厚。板塊方面，由於瑞信認為人民銀行及中銀監上週發佈的收緊現金貸款業務監管措施將長期有利於銀行及消費金融企業，加上受惠升息環境及資產質素改善，因此明年看好大型內銀股，同時又預期內地消費品價格會在未來三至六個月溫和上升，從而看好消費股，進而帶動上述兩族群上漲。從外部因素觀察，由於聯準會(Fed)開始召開利率決策會議，投資人仍在等待 Fed 釋出更多貨幣政策的走向，內部因素則受今日即將公佈的 11 月零售銷售、工業生產、固定資產投資等一連串經濟數據的影響，使得市場較無追價意願，不過由於消息面上有近千家 A 股企業全年業績預先報喜，行業整體回暖，在企業利潤回升下激勵大盤續揚。
- ◆ **台灣股市：**台股週三由金融與傳產股領軍收紅，但指數全日維持狹幅整理態勢，高低價差僅 45 點，主因電子三雄台積電、鴻海及大立光股價表現疲弱，所幸國際油價走穩，連隨使得台塑四寶獲得買盤追捧，激勵塑化股上揚，而具原料上漲及資產概念的紡織股也同樣走升，支撐大盤不墜。至於金融股則成為穩盤要角，主要由於市場預期聯準會升息已定，屆時台灣金融股也可望有升息機率，因此包括新光金、富邦金、永豐金、兆豐金等股價均上漲逾 1%。電子股方面僅印刷電路板族群表現相對強勢。短期而言，由於台股近期量能僅約 1,100 億元，若後續成交量不能放大，預期指數仍將維持區間整理格局。

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。