

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**市場靜待美國稅改案投票結果，眾議院預計週二將進行表決，市場樂觀預期此次投票結果，並預計川普將在耶誕節假期前簽署落實，週一四大指數開高走高，全日維持在平盤之上震盪，終場美國股市全數收紅，漲幅落在 0.5%~2.2% 之間，倘若年底前如預期順利簽署通過，公司稅將由 35% 大幅降低至 21%，則評估目前美股評價並不算貴，預期未來美股仍有漲勢可期；此外，市場傳 **Campbell Soup** 公司宣布將以近 49 億美元併購 **Snyder's-Lance** 公司，兩家公司的股價亦呈現上漲的走勢，併購消息頻傳意味著美國企業手頭現金充裕，顯示美國景氣正朝持續復甦的軌道之上，亦是推升週一美股收紅的關鍵；**特別股指數方面：**週一特別股指數小漲 0.21%，市場預期稅改案通過將有利金融股獲利回升，特別股可望受惠而呈現勁揚的走勢；**巴西股市方面：**BOVESPA 指數上漲 0.70%，受到國際股市勁揚帶動，市場信心再次轉趨樂觀，激勵週一巴西股市的表現。
- ◆ **歐洲股市：**樂觀期待美國眾議院將表決通過稅改法案，加上英國脫歐談判進程達成第一階段協議，週二歐洲主要股市收紅，歐洲道瓊 600 指數上漲 1.15%，收在 392.66 點；德國 DAX-30 指數上漲 1.59%，收在 13,312.30 點；法國 CAC 指數上漲 1.33% 至 5,420.58 點，英國 FTSE-100 指數上漲 0.62% 至 7,537.01 點。近期盤面消息如下：
 - (一)**英國脫歐談判：**英國上週與歐盟達成第一階段脫歐協議，根據協定，英國預計向歐盟支付 400 億至 500 億歐元的「分手費」，保證脫歐後英國北愛爾蘭與愛爾蘭邊境不會設立海關、邊檢等實體邊界；約 300 萬在英歐盟公民可申請永久居留，也可按規定轉移在英國社保或申領英國福利。英國脫歐談判第一階段結束之後，雙方將進入第二階段的經貿談判。
 - (二)**國際信評上調：**國際信評機構惠譽(Fitch)將葡萄牙長期外幣發行人違約評級由 BB+ 調升至 BBB 至投資等級，債信展望為「穩定」。惠譽估計葡萄牙 2017 年一般政府債務總額佔 GDP 將下滑 3 個百分點至低於 127%，此將是自主權債務危機以來首度下滑，惠譽同步將葡萄牙 2017 年與 2018 年的 GDP 成長率預測值分別上調至 2.6% 和 1.9%。
 - (三)**西國展望下調：**西班牙央行上週五下調西國今、明兩年經濟增速估值，預估 2017 及 2018 兩年西班牙經濟將分別增長 2.4% 和 2.1%，低於先前預估的 2.5% 和 2.2% 水準，下調主因鑒於加泰隆尼亞地區政局不穩所致，西班牙將在 12 月 21 日舉行選舉，關注後續政局發展將影響盤勢表現。
- ◆ **亞洲股市：**市場樂觀預期美國國會將通過稅改法案，市場投資氛圍由謹慎保守轉趨樂觀看待，前日美股的勁揚帶動週一亞洲多數股市收紅。日本股市方面：創 11 月 7 日以來最大單日漲幅，週一日經 225 指數上漲 1.55% 至 22,901.77 點，盤面上由金融及出口類股領漲大盤，而建業類股亦一反前日頹勢反彈。經濟數據方面：日本 11 月出口年增率達 16.2%，已連續 12 個月呈現正成長，受益於中國、美國等地區外部需求強勁，其中半導體生產設備勁揚，是出口成長的主要驅動力；南韓股市方面：盤面消息較為清淡，週一指數狹幅震盪，終場僅小跌 0.01%；東協五國股市漲多跌少，僅新加坡及馬來西亞小跌，其餘三大股市則小漲作收，其中菲律賓股市擺脫前日跌勢，週一指數大漲逾 1%，表現亮眼；印度股市方面：SENSEX 指數小漲 0.41%，受惠美國稅改法案獲進展，加上政策改革題材持續，及消費旺季加持之下帶動。
- ◆ **中國股市：**週一滬市延續整理的態勢，最終微幅上漲 0.05%，收在 3,267.92 點，盤中最低下探至 3,254.18 點，再創近四個月以來新低。市場成交量持續萎縮，兩市合計成交 3,424 億元，行業板塊，盤面上跌多漲少，釀酒、煤炭、保險、銀行等板塊漲幅居前；反觀晶片、次新股、半導體、5G 通信等板塊表現較弱。消息面上：統計局公佈中國 11 月一線城市新建商品住宅價格低於去年同期，70 大城市中一線城市房價月增率下降，透露在中國房市調控政策下，一線城市房價仍有下滑空間；技術面上，大盤短期均線空頭排列，成交量延續低迷的走勢，短期仍有持續下探的可能，故短期仍是存量資金的博弈。展望後市，隨著年末資金成本相對提升，流動性將是短期影響市場關鍵，加上本週中央經濟工作會議已展開，關注官方對 2018 年經濟展望預測。
- ◆ **台灣股市：**早盤受台積電股價走弱拖累，大盤指數一度攪破 5 日均線，但在集團股年底作帳行情展開，加上電動車供應鏈勁揚帶動下，指數午盤過後重回平盤之上，終場小漲 15.08 點或 0.14%，收在 10,506.52 點，重新收復 10,500 點大關，成交值略降至 941.36 億元；櫃買指數表現相對強勢，整日維持在平盤之上，終場小漲 0.25 點或 0.17%，收在 146.05 點，成交值為 343.48 億元。盤面結構方面：類股表現漲跌互見，電子股延續前日頹勢，股價指數逆勢收黑，因蘋果傳出可能下砍 iPhone X 處理器 A11 訂單 30% 影響，台積電股價跌幅超過 1%，拖累相關公司股價下跌；反觀電子三雄的大立光及鴻海相對抗跌，大立光尾盤由黑翻紅，鴻海則是全場皆在平盤之上；至於集團股的國巨及華新則是多方作帳指標，電動車概念股也因特斯拉股價強彈，市場預期 Model 3 出貨瓶頸有機會突破而勁揚。籌碼動向方面：外資連二日賣超台股，惟賣超幅度有所趨緩，週一小賣台股 1.26 億元，期貨淨多單連 2 日低於 4 萬口，週一續減至 38,194 口新低，短期籌碼不穩恐抑制大盤的走勢。

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高雄市翠華路四維三路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。