

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五全數收黑，主要由科技與能源股領跌大盤所致，其中科技股因受到投資人認為獲利成長高峰已過的影響，加上以科技股為首的 Nasdaq 指數今年來仍有逾 7% 的相對較佳報酬率，因而面臨技術性拋壓而走跌；能源股則受到油價續跌的衝擊，其中 12 月份西德州原油期貨自 10/3 的四年來高價以來，歷經短短的一個月左右便已下跌 21% 並正式落入技術性熊市，同時也是連續第十個交易日下跌，創 34 年來最長連跌紀錄，主因美國、沙烏地阿拉伯與俄羅斯均增產原油，且美國對伊朗石油制裁落地但豁免中國等地(豁免地區包括中國、台灣、印度、韓國、日本、希臘、義大利和土耳其等八個地區)，令油價表現遭受雙重打擊，使得能源股表現受制。消息面上，CNBC 援引三名消息人士稱，美國總統川普正考慮在年底以前撤換商務部長羅斯，導致貿易戰的不確定性愈發升溫，也壓抑美股表現。巴西股市相對持平，因巴西證交所上週四公佈最新一季經常性淨利較去年同期大幅增長 37.8%，同時右派總統候選人 Bolsonaro 當選後國有企業私有化的改革也引發市場期待，使得巴西電力公司股價勁揚，財報表現優異與政策改革的預期抵銷油價續跌與美股收黑的利空影響，令巴西股市表現抗跌。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五下跌，主要受到商品股下挫與企業財報表現不佳的影響。商品股方面，由於原油供應增加與經濟成長放緩、原油需求成長降溫的擔憂令油價承壓，道瓊歐洲 600 指數當中的能源類股因而下跌 1.41%；至於原物料股則因德國鋼鐵生產企業蒂森克虜伯(Thyssenkrupp)今年來第二次下調盈利預估值，股價重挫 9.2% 至 2016 年 7 月以來的最低水準，使得原物料股遭遇拋售進而下挫 3.41%，此外，全球第二大奢侈品公司 Richemont(排名在 LVMH 和開雲集團之間)因銷售增長放緩、管理層論調謹慎，股價亦下跌 6.4%，同樣打壓市場人氣。消息面上，由於義大利財政部長 Giovanni Tria 表示其無意在 2019 年的支出計劃上退讓，投資人留意歐洲政局發展下大盤欲漲不易。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週五全數走低，主要受到陸股連五日下跌與聯準會(Fed)升息立場堅定的影響。其中日股因上週四跳空上漲 1.86%，在陸股表現趨弱與獲利了結氛圍下大盤反轉收黑；韓股大跌 0.31%，因前夜 FOMC 利率會議後 Fed 並未提及 10 月股市動盪，並暗示將照原定計畫於 12 月升息，市場情緒因而受到壓抑，不過該國總統文在寅撤換首席總統政策顧問與財政部長兩大經濟重臣，意欲提振低迷的南韓經濟，使得股市跌幅相對受限；港股下挫 2.39% 再度跌穿 26000 點，因內地銀行股重挫引發中資銀行股集體走低，加上美國上市中概股在公佈最新一季財報後普遍對前景展望悲觀，加劇市場對騰訊本週三即將公佈的財報產生憂慮，股王騰訊股價下殺 4.9%，同時中國汽車工業協會公佈 10 月份汽車銷量 238.01 萬輛，按年下跌 11.7%，而今年前十個月汽車累計銷量更首次出現負增長，按年減少近 1%，消息連累汽車股下跌，導致港股開低走低跌幅擴大。東協股市全數下跌，主因上週四聯準會(Fed)仍維持其鷹派立場不變，加上以陸股為首的周遭亞股普跌所致。印度股市在連續二天的排燈節過後首次開市、小黑做收，主要消化了美國期中選舉過後，政治不確定性降溫的利多消息，以及上週四 FOMC 利率會議後 Fed 維持鷹派立場、美元可能續強的利空訊息，致使大盤表現遲滯。
- ◆ **中國股市：**陸股週五開低後表現震盪、終場收黑，其中深成指與創業板指數在 5G、雲端運算、網路安全等板塊的股價拉抬下跌幅較小(上述板塊表現較佳主要受到網路建設的政策推動所致)，上綜指則失守 2600 點整數關卡且表現居末，主因在於近期中國國家主席習近平力挺民企，對當前民營企業的經營困境提出解決融資問題的承諾，不過由於政府不負擔保責任，風險由銀行承擔，因此銀行在保持謹慎下可能透過各種其他辦法達到監管要求，亦即民營企業貸款將可能適量增加，但不會大幅增加，理由是這可能導致銀行業的不良貸款快速上升、資產品質大幅惡化，也因此銀行股全線下跌，拖累上綜指收黑 1.39%，以權值股為主的上證 50 指數跌幅更逾 2%。
- ◆ **台灣股市：**台股週五開低走低、終場下跌，主要受到陸股與周遭亞股表現疲弱的影響，其中股王大立光股價回測今年 4/9 的前波低點，加上國際油價續跌使得台塑化、台化股價表現同步低迷，市場人氣渙散導致大盤下挫逾百點，所幸資金紛紛轉往有題材以及政策加持的相關族群，其中生技類股多數走揚，主因藥證與臨床進展等利多題材湧至；網通族群則受惠於政府大力推動 5G 建設，股價再度上攻；券資比高的被動元件股因第三季財報表現亮眼、基本面有撐下呈現軋空行情，在上述三大族群拉抬下大盤力守 9800 點之上，不過成交額則維持在 1,019.67 億元的相對低迷水位。展望後市，由於 G20 峰會即將到來，加上國內六都大選臨近，預期台股短期間仍將維持橫向整理格局。

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公司之績效，本公司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，本公司之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。