

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二小跌做收，僅費城半導體指數反彈上揚逾 1%，主要受到能源股下跌與科技股回揚的多空拉扯，其中科技股上漲主要源自於中美貿易的利多消息提振，因根據華爾街日報報導，美國財政部長梅努欽與中國副總理劉鶴已恢復貿易談判，白宮經濟顧問 Kudlow 也在稍後證實，中美已再度進行貿易對話，貿易戰疑慮再度降溫形成利多支撐。至於能源股則因油價重挫逾 7% 走低，主要由於週一晚些時候美國總統川普在推特上表示：「希望沙烏地阿拉伯和 OPEC 不會削減石油產量，根據供應情況，油價應該要低得多！」，這一聲呼喚立竿見影使得西德洲原油大跌，延續最長連跌紀錄，布蘭特原油也在短短一個月後跌入熊市，令能源股承壓。巴西股市收黑，因油價重挫使得能源及鋼鐵等權值股走低所致，其中最大的權值股巴西國有石油公司股價下挫 4.61%，而拉美最大鋼鐵廠 Usiminas 股價也下跌約 3%，對大盤都形成利空打壓。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二上漲，主要受惠於中美可能恢復貿易談判與英國脫歐協議草案達成共識的利多激勵。中美貿易消息方面，據南華早報報導，中國國務院副總理劉鶴或將前往華盛頓，為美國總統川普和中國國家主席習近平在 11 月底至 12 月初的 G20 阿根廷會議期間會面做準備，令中美貿易協議取得進展的預期升溫。英國脫歐方面，美東週二(11/13)午間消息指稱，英國首相辦公室發佈聲明表示，英國內閣將在 11/14 當地時間 14:00 開會，據信是簽署脫歐分手費協定，顯示英國與歐盟的談判團隊已在布魯塞爾就脫歐草案內容達成共識，解決最棘手的愛爾蘭與北愛爾蘭邊界問題，如果英國內閣支援這項英國脫歐協議，那麼將需得到所有 28 個歐盟國家以及英國和歐洲議會的批准，市場高度期待對大盤也形成利多。
現有的時間規劃如下：歐盟可能於 11 月召開臨時峰會討論脫歐協議，否則轉到 12/13 至 14 日的歐盟峰會上討論，如果 2019/1/21 前沒有達成脫歐協定，英國政府需要告知國會下一步計劃；如果達成協議，明年 3/29 起英國將正式脫離歐盟並開啟過渡期，2021 年 1 月過渡期將結束，英國理應按照新的貿易協定與歐盟來往。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週二受前夜美股下挫影響，表現依舊疲軟。其中日股下跌 2%，主因前夜蘋果股價重挫 5%，導致相關供應商股價連帶受到拖累，此外，最新公佈的 10 月份工具機訂單額年減 1.1% 至 1,391.77 億日圓，從單月數據來看，自 2016 年 11 月以來時隔 23 個月首次下滑，主要原因被認為是中國的訂單額下滑，因接連出現中國廠商受中美貿易摩擦影響而推遲簽約的情況，導致工具機族群股價紛紛走跌，壓抑大盤表現；韓股同樣受到蘋果供應商下砍財測、新 iPhone 買氣出現疑慮衝擊，蘋概股重挫下令大盤收黑；港股跳空開低 2.11% 後一路走高，午盤後於平盤附近震盪，終場再度拉升收紅，呈戲劇性反彈行情，盤初時主要受制於前夜美股下挫與蘋果砍單消息、相關供應商股價大跌影響，不過由於新華社前天(12)深夜刊文，指近期中國網信辦已會同有關部門，針對自媒體帳號存在的一系列亂象問題(如網紅影片等)，展開集中清理整治專項行動，而騰訊微信亦公開承諾將積極整改，相關打壓政策可望和緩令騰訊股價止跌回穩，進一步提振大盤。東協股市漲跌互見，一方面受惠於陸股回穩的激勵，另一方面美股下挫則壓抑市場風險偏好情緒。印度股市反彈上揚近 1%，主要由於油價續挫令通膨與升息疑慮降溫，同時也帶動盧比匯價迅速反轉走升，激勵市場人氣。
- ◆ **中國股市：**陸股週二連續第二天上漲，自外於前夜美股的下挫行情，在權值股及題材股走強帶動下，上綜指、深成指與創業板三大指數放量上攻。權值股方面，今年來受到房地產銷售放緩、房企回款速度放慢，且今、明兩年遭遇企業融資和償債高峰，加之監管部門三令五申嚴禁資金違規流入房地產市場，使得不少房地產企業都感受到資金緊縮的壓力，但近期已有多家中國房地產公司密集獲得大額融資，據中原地產研究中心統計，11 月以來地產企業合計融資金額已逾百億人民幣，顯見中國證監會已網開一面核准相關房企在市場上進行融資，資金暫時解鎖令房產與金融權值股走揚。其次在題材股方面，昨日中小創依舊呈現普漲行情，持續受惠於估值偏低與政策支持的利多，在熱點板塊湧現下資金便湧入相關族群成為市場活躍主力，值得一提的是，昨日創業板成交量高達 8729 萬手(1 手=100 股，昨日成交額達 812.9 億人民幣)，創 2009 年 10 月推出以來的歷史新高量，甚至超越 2015 年時的牛市，顯然資金大量淨流入以及短期內獲利了結使得買賣驟增，令創業板成交創天量，資金大量淨流入的原因在於市場逐漸青睞相關 ETF，尤其是創業板 ETF 和創業 50ETF，同時創業板中也有不少新經濟的龍頭企業，未來還將擁有獨角獸公司，無論流動性、經營和財務槓桿等情況在整體市場的科技股中都偏優質，且現階段估值偏低，因而吸引資金湧入推升指數。
- ◆ **台灣股市：**台股週二開低走高終場收黑，主要受到前夜美股下挫、蘋果引領的科技股領跌衝擊，但在逢低買盤介入下指數跌幅收斂，成交額略微回溫至 1,118.69 億元。整體來看，蘋概股雖是昨日跌幅較深的族群，但因股王大立光股價盤中破底後又翻紅，令低檔承接買盤信心增強，且大盤先前已反應蘋果新機銷售不如預期的議題率先下挫至萬點以下，也使得市場賣壓不致加重，後市而言仍待美股是否回穩而定。

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。