

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股三大指數週三開高走低終場收黑，其中蘋果股價下跌近 3% 並跌破 200 日移動平均線的主要技術關卡，成為拖累科技股表現的主因，至於蘋果股價近期下挫主要源自於 iPhone 銷售可能放緩，導致高盛與 UBS 等外資券商紛紛下調其目標價，包括全球知名的投資銀行 Guggenheim 昨日也下調蘋果的投資評級，使得蘋果與科技股同步承壓。消息面上，一位民主黨議員表示，川普政府放寬銀行法規即將結束，投資人擔憂對銀行業的監管收緊之下金融股走低，對大盤也形成打壓。巴西股市反彈上漲 1.25%，儘管原物料消費大國中國最新公佈的經濟數據不佳，使得鐵礦砂巨擘淡水河谷股價下跌約 2%，但因有消息指稱 OPEC 及其盟國有意將每日原油供應減產 140 萬桶，加上北美天氣寒冷、天然氣供應緊繃，美國天然氣價格衝至 2014 年以來的新高，令油價從前天重挫態勢中反彈走升，也激勵第一大權值股巴西國有石油公司股價上漲 3.55%，引領大盤向上。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三收黑，主要由於歐股盤時英國脫歐遲遲未有結果，且義大利提交的預算草案仍有無法通過的危機，加上油價前夜重挫後昨天雖有反彈，但走勢依舊偏弱，壓抑石油及天然氣類股表現，而蘋果目標價持續遭受下調也進一步打壓科技股，使得道瓊歐洲 600 指數跌至兩週低位。消息面上，義大利決定在重新提交的預算草案中堅持其經濟增長和預算赤字計劃，這等於打破歐盟先前規範的結構性赤字上限，市場因而對預算案會否通過產生疑慮；英國脫歐方面，英國首相梅伊(Theresa May)在內閣馬拉松式會議召開五小時後，當地時間 14 日發表一份聲明表示，內閣已經批准了她的英國退歐協議草案，並宣佈週四(15 日)將向下議院發表聲明，該協議草案包括英國退歐後對英國公民權利的承諾，以及英國於 2019 年 3 月離開後提出的 21 個月過渡期，該協議仍需要本月晚些時候歐洲國家元首的支持，隨後在英國退歐的明年 3 月底前，英國國會將再進行投票，儘管消息是在歐股收盤後，但依舊推升英鎊與歐元走勢。最後在權值族群礦業股方面，由於中國公佈的疲弱經濟數據重新燃起市場對中國經濟放緩的擔憂，銅價走跌下使得礦業類股下跌 2.9%，同樣也是打壓大盤的主因之一。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三漲跌互見，一方面受到前夜美股止穩、科技股反彈的激勵，另一方面又受到中國一連串經濟數據不如預期的壓抑。其中日股小漲做收，因前天指數大跌 2% 後吸引低接買盤湧入；韓股小幅下跌，主要由於 iPhone 新機銷售展望頻頻被分析師看衰，蘋概股續跌下拖累大盤表現；港股震盪收黑，在油價重挫下石油及天然氣股下跌逾 3%，同時受到中國 10 月份零售銷售、固定資產投資等一連串經濟數據表現不佳影響，也令大盤承壓，值得一提的是，股王騰訊在港股收盤後公佈第三季財報，整體營收與獲利增速雖如預期般下滑，但廣告業務收入成長 47.1% 超乎預期，雲端支付及其他業務收入成長 68.5% 維持強勢，因此美股盤時騰訊 ADR 大漲逾 5%，料將支撐港股今日走勢。東協股市延續漲跌互見的格局，主要受到油價下挫與中國經濟數據不佳的影響，其中菲律賓股市呈現跌深反彈行情，印尼股市則因該國為原油進口國，油價走跌下有利於降低通膨疑慮，進而推升大盤，反觀泰國股市則由權值股 PTT 等能源類股領跌大盤。印度股市大致持平，主因該國 10 月份 CPI 年增率降至 3.31% 的一年來最低水準，已連續第三個月低於央行的 4% 中期目標，使得 12 月印度央行升息的機率降低，至於 9 月份工業生產年成長率進一步放緩至 4.5%，但仍略優於 4.3% 的預估值，在印度經濟數據相對優異的情況下抵銷中國的負面影響。
- ◆ **中國股市：**陸股週三下跌，儘管前夜國際油價重挫引領航空股大漲，但也導致石油化工股表現疲軟，同時最新公佈的一連串經濟數據不如預期以及政策意欲打擊炒股的消息也影響市場人氣，令大盤漲勢戛然而止。經濟數據方面，中國 10 月底社會融資規模存量為 197.89 億人民幣，年成長率 10.2% 加速回落至 2017 年以來新低，主要受到今年來去槓桿政策的影響，在政府意欲調控企業過高負債比的情況下非標融資大幅收縮，使得信用緊縮的力道加大，同期間人民幣貸款增加 6,970 億元，較去年同期僅增加 338 億元，年增量遠不及第三季每月平均的 2,500 億元左右，且與 9 月份的 1.38 兆元相較近乎腰斬，貸款結構中居民貸款達 5,637 億元，佔比高達 80% 以上，顯示金融機構對企業的放貸依舊謹慎，10 月底廣義貨幣供應量(M2)年增率 8.0%，也不及市場預估的 8.4%，顯然中國經濟下行的壓力加大，上述金融相關數據公佈後令銀行、保險等大金融類股承壓，壓抑大盤表現。消息面上，深交所昨日提出要嚴厲打擊操縱市場行為，使績效較差股票的炒作之風有所降溫，市場情緒受到影響下，大盤全日維持弱勢調整態勢。

其他經濟數據方面，中國社會消費品零售總額年增率在 10 月份意外放緩至 8.6%，結束了此前連續兩個月加速增長的局面，其中汽車市場告別金九銀十傳統旺季，零售總額連續 5 個月負增長；同期間累計固定資產投資年成長 5.7%，連續第二個月上升，其中基礎設施投資成長率年內首次回升，至於 1-10 月全國房地產開發投資年成長 9.7%，增速回落 0.2%，地產和消費的疲弱顯示經濟下行壓力尚存；不過 10 月規模以上工業增加值年成長 5.9%，高於預期與 9 月份的 5.8%，趨穩的原因主要由於環保和去產能政策的邊際調整所致，使得採礦業、鋼鐵和製造業均有所增長，但汽車行業卻連續四個月增速下滑。

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台中市西區維多利亞路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。

- ◆ **台灣股市：**台股週三在平盤上方遊走終場小幅收紅，盤中指數雖然一度重返 9800 點，但因蘋概股依舊弱勢，加上權值股表現平平，使得大盤欲振乏力，成交額僅 1,020.5 億元顯示市場仍維持謹慎氛圍。焦點個股或族群方面，前天股價由黑翻紅大漲的大立光昨日小跌 0.4%，指標性個股無甚表現令市場交投相對低迷，至於傳產族群則受油價重挫影響，在台塑化股價下跌 1.77% 回測波段低點下也拖累大盤上漲動能；不過風電概念族群則因開發商與本土供應商簽約的步調加快，使得相關族群股價普漲，加上印刷電路板(PCB)族群進入傳統旺季，受惠於 5G 通訊技術逐漸顯現下產業展望佳，拉貨啟動帶動廠商業績紛紛攀高，進而支撐大盤不墜。短期來看，需觀察指數大選後能否站穩月線(目前約 9789 點)以及成交量能否回溫二大指標。

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。