

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**道瓊工業指數收平，標普 500 指數收高 0.3%，納斯達克指數收漲 0.9%，美國股市標普 500 指數週三在經歷兩日大跌後收高，受能源和科技類股反彈提振，但臨近收盤時市場走勢不穩，因蘋果股價在感恩節假期前回吐漲幅。成交清淡，約有 65 億股換手，過去 20 個交易日日均為 85 億股。儘管標普科技股指數上漲 0.6%，受惠于歐特克(Autodesk)股價勁升 9.7%，因該公司第三季財報優於市場預估，並宣佈以 8.75 億美元收購雲軟體公司 PlanGrid。繼週二川普在聲明中力挺沙特，稱沙特已積極回應降油價的要求，美國有意維持與沙特的堅定合作，昨日特朗普又發推感謝沙特，並呼籲要讓油價降得更低。但美國能源資訊署(EIA)公佈資料顯示，上周 EIA 原油庫存雖創去年 12 月前期以來新高，EIA 汽油庫存卻創去年 12 月以來新低，美國中西部汽油庫存也創去年 11 月以來新低，顯示成品油需求強勁，油價自前日大跌回生，標普能源股指數上漲 1.6%。巴西股市下跌 0.72%，因前日休市巴西股市出現補跌，以能源及原物料類股跌幅較重，因此前國際原油大幅重挫，拖累能源類股表現。美國國家安全顧問 John Bolton 將於 11/29 與巴西新任總統 Bolsonaro 會面，此前 Bolsonaro 已在計畫出訪華盛頓，川普也以回應雙方將在多個維度進行合作，包含貿易及軍事等。
- ◆ **歐洲股市：**歐股收漲 1.14%，德股 DAX 指數漲 1.6%，英國富時 100 指數漲 1.47%，法股 CAC-40 指數收漲 1.03%。汽車、銀行及科技股領漲，分別上漲 2.2%、1.8%及 1.8%。義大利副總理稱對 2019 年預算案持開放態度，有望降低與歐盟間的摩擦，義大利銀行股走升，帶動歐洲銀行股走揚。蘋果晶片供應商意法半導體(STMicroelectronics)、英飛凌(Infineon)分別攀升 4.2%與 4.3%，帶領科技股回升。石油類股也受惠油價回升而走揚，法國 Total 石油公司收高 1.1%、荷蘭皇家殼牌(Royal Dutch Shell)上漲 2.3%。歐委會認為義大利 2019 年預算案是“特別嚴重的違規案例”，由於違反了歐盟財政規則，建議啟動“超額赤字程序”，或對義大利處以數十億歐元罰款。恐嚇似乎起了作用，義大利可能修改預算案。歐元區財長們的月度例會機制“歐元集團”將在 12 月 3 日開會，來決定是否批准 EDP 程序啟動。以前法國、西班牙和葡萄牙等國都被象徵性地啟動了 EDP 程式，義大利可能是首個被罰款懲戒的歐元區國家，堪稱是“史無前例”。義大利民粹主義政府副總理 Matteo Salvini 重申，歐盟制裁將是對義大利人的不尊重，但他相信可以避免歐盟制裁，對“小幅調整”預算案持開放態度，並準備好“與任何人對話”。義大利財長 Tria 亦表示，義大利公共預算是受控的，債務占 GDP 比重將會下滑。若義大利與歐盟的意見分歧出現戲劇性變化將傷害經濟，因此願意尋找解決方案，以避免出現這種改變。歐盟預算規則規定，成員國的預算赤字占 GDP 比重不得高於 3%、債務占 GDP 比重不得高於 60%；如果國家債務超過這一上限，需要用“令人滿意的”速度來減少債務占比。目前義大利債務占 GDP 比重高達 132%，嚴重程度僅次於希臘，不僅是歐盟上限標準的兩倍，債務減少的速度也不夠快。
- ◆ **亞洲股市：**前日美股重挫拖累日經 225 指數開盤隨即跳空大跌近 300 點，之後因低接買盤湧入，加上中國上證指數走揚、緩解投資人信心惡化程度，支撐日經指數跌幅收斂，終場跌 0.35%。個股上，日本電視龍頭廠夏普逆勢大漲 3.02%，因日本 4K 電視出貨量連 17 個月增長、10 月大增 29%。美國科技股下滑，加上油價崩跌，衝擊韓股下跌 0.3%，連續第二個交易日收低，科技及能源類股表現不佳，而前日重挫的汽車類股止跌回穩，KIA 汽車收高 2.3%、現代汽車收漲 0.3%。香港股市上漲 0.51%，指數低開後低接買盤湧現，加上 A 股走升，帶動市場信心回溫，內房股表現居前，因近期內銀開始調低個別城市按揭息率，市場憧憬樓市政策有放鬆空間。東南亞股市大多走低，印尼股市下跌近 1%，跌幅最大，此前信評公司標普警告稱，印尼房地產開發商和國有企業的財務狀況有可能在 2019 年惡化，因大選及盧比進一步貶值的風險，並將 2019 年 GDP 增長預期從 5.5%下調至略高於 5%，理由是預計通脹上升且貨幣政策收緊。馬來西亞股市跌 0.9%，電信企業 Axiata Group 跌 2.6%，Malaysia Airports Holdings Bhd 跌 2.3%至逾兩周最低收位。菲律賓股市跌 0.5%，結束五日連漲。泰國股市漲 0.3%，金融和房地產類股領漲。新加坡股市小漲 0.4%，結束兩日連跌局面，受金融股上漲推動。印度股市下跌 0.77%，連續第二日下跌，科技股下跌 2.8%，TCS 及 Infosys 均跌超 3%，前日油價重挫亦打壓能源類股表現。
- ◆ **中國股市：**滬指漲 0.21%，深成指漲 0.37%，創業板指漲 0.57%。陸股受美股影響低開，但此後在創投板塊的發力下，三大股指走高，擺脫外部頹勢氛圍，但市場成交量萎縮明顯，加之近期板塊輪動提速，熱點板塊持續性有所減弱，短期資金觀望情緒增強。板塊方面，疫苗漲幅居前，因據媒體報導，今冬流感疫苗的供不應求，目前北京大約 10-20 人能有一支流感疫苗，而按總的疫苗供應量，只相當於全國每百人有一劑，主要受重要供貨廠家的退出、供應量減少影響。隨著冬季流感高峰期的到來，疫苗需求或持續提升，相關廠商有望應該量價齊升。能源板塊受國際油價大跌影響，整體板塊跌幅逾 1.5%，其中中海油服、中國石化、中石油等跌幅均超 1%。當前市場普遍認為近期陸股受外圍市場影響性明顯下降，開始走向自己的道路，主要是受到前期政策導向、資金紓困等政策利多，未來還有減稅等潛在利多可期，雖然不代表陸股將因此一路向上直衝天際，但要再連續暴跌再創新低的可能性已明顯下降。

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，且投資前遠有價證券總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：**隔夜美股重挫，台股早盤直接跳空開低，一度跌破 9700 點支撐，不過權值股買盤回神，加上亞股普遍強勢、中小型股加持，指數開低後緩步上揚一度翻紅，終場小跌 0.03%，收在 9741 點，成交量 1012 億元。台股對內九合一選舉在即，對外有 G20 峰會，其中川習會更受市場矚目，OPEC、聯準會會議也以鄰近，內外不確定紛擾下臺股觀望情緒濃厚。被動元件略為回神，國巨大漲，成交量放大，帶動華新科、信昌電等股價同步走揚；零組件族群整體走勢持穩向上，類股普遍漲幅達 2%。

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，且投資前遠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。