

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**道瓊工業指數上漲 0.64%，標普 500 指數收高 0.54%，納斯達克指數收高 0.95%。指數收盤多數低於日內高點，因投資者在交易的最後幾分鐘撤出股市，儘管對美中貿易關係報樂觀態度，且英國政局出現安撫人心的跡象，部分投資人依然選擇在市況較為動盪時了結已獲利部位。美國總統川普在接受路透社的專訪中表示，如果聯準會在下周的會議上提高利率，那將是一個錯誤的做法，並補充說需要低利率的靈活性來提振美國經濟，而聯準會應該予以幫助。同時指出對日本和歐盟的汽車關稅取決於相應的貿易談判情況，其稱“我正在進行貿易上的鬥爭，需要寬鬆”。儘管此前 11 月末聯準會主席鮑威爾提到美國當前利率水準與中性利率之間的差距時，採用“略低於”(just below)的表述，與 10 月 3 日“一段長路”(long way)的措辭形成鮮明對比，因此被普遍視為未來加息節奏放緩的重大信號，惟市場仍預計 12 月的加息已是勢在必行，這也令川普忿忿更深。巴西股市上漲 0.65%，因中美緊張關係趨於緩和，拉美貨幣也在美元走弱下回升，市場風險情緒回溫，房地產及科技類股漲幅均超 2%。
- ◆ **歐洲股市：**道瓊歐洲 600 指數大漲 1.7%。此前美國總統特朗普對與中國達成貿易協定表示樂觀，而義大利可能就有爭議的 2019 年預算問題與歐盟執委會達成妥協的樂觀情緒升溫，此外，一則報導再次引發了有關德意志銀行可能合併的討論。美國總統川普稱與中國的貿易談判正在取得進展，雙方正在通過電話進行討論，兩國官員可能會舉行更多會議，受益於對貿易的樂觀情緒，原材料、汽車和科技等板塊漲幅均超過 2%。歐元區銀行股勁揚 2.9%，德意志銀行以 5.8% 的升幅領漲，德國商業銀行股價上漲 5.6%。此前彭博報導稱，德國正在舉行高層會談，以推動德銀與德國商業銀行合併。歐盟委員會主席容克會面後，義大利總理孔特承諾將 2019 年赤字目標大幅下調至 2.04%，不再堅持 2.4% 的原定計劃，孔特稱，此次談判富有成果，義大利正在試圖避免違反程式導致歐盟罰款。養老金改革、更高的福利支出和退休年齡提前等承諾仍會在明年按照約定時間實施，但相關的花銷可能小於預期，令下調赤字目標成為可能，惟仍須留意孔特沒有說明如何修改財政計畫來適應下調的預算赤字目標。英國保守黨內不信任投票中，梅伊贏得多數票支持(200 票支持現任首相梅伊，117 票反對，梅伊取得超過 159 票的多數票門檻)，保守黨議員一年內將不能再發動不信任投票；媒體稱她無意尋求連任。不信任投票結果公佈後，梅表示，她的使命是兌現脫歐和讓英國團結一體。她呼籲保守黨團結一致，將在後備計畫 (backstop plan) 上要求歐盟提供法律保證。
- ◆ **亞洲股市：**因華為財務長孟晚舟獲保釋，市場期待美中緊張情勢有望因此舒緩，提振空調大廠大金、嬰童用品大廠 Pigeon 等中國相關類股飆漲，日股勁揚 2.15%。川普釋出善意化解中美緊張，宣稱若有必要，將干涉華為財務長孟晚舟案。同時中國傳同意調降美國汽車關稅至 15%，汽車股帶頭上衝，KOSPI 指數上漲 1.44%。華為案取得進展，緊張情緒略有舒緩，加上貿易談判亦傳樂觀消息，且傳中央經濟工作會議本週五舉行，市場憧憬放鬆信貸，內房股勁揚，港股大漲 1.61%。東南亞股市週三收高，樂觀情緒充斥整個亞洲市場，之前美國總統川普就與中國達成貿易協定發表樂觀言論，緩解了中美貿易摩擦憂慮。新加坡股市收高 1.3%，中止連續六日跌勢。馬來西亞股市上漲 0.64%，連跌六天之後首度上漲，該國 10 月工業生產較上年同期成長 4.2%。菲律賓股市收漲 0.5%。印尼股市上漲 0.64%。印度股市上漲 1.79%，中美貿易傳出正面進展，市場情緒好轉，且央行行長繼任人選迅速出爐也降低了市場對 Patel 離職的短期不確定性時間，市場聚焦新任行長 Das 未來是否能妥善處理政府與央行間的周旋。金融類股上漲，因市場期待新任央行行長放寬對財務狀況較差的銀行管制。高盛經濟學家指出，達斯的短期挑戰是處理政府與央行的關係，不期望 Das 會對印度央行的貨幣政策框架帶來改變。
- ◆ **中國股市：**中國三大股指收漲，滬指漲 0.31%，深成指漲 0.16%，創業板指漲 0.05%。受中美貿易樂觀消息帶動，三大指數全線高開，但在部分獲利了結賣壓抑制下漲幅收斂。消息面上，昨日傳出中美兩國官員(中國國務院副總理劉鶴與美國財政部長梅努欽及貿易代表萊特希澤通電話)討論了貿易協商路線圖，川普稱其“非常有成效”，且華為財務長獲保釋，川普稱倘若此案有害國家安全利益或不利美中達成貿易協議，將考慮介入司法部調查。板塊方面，啤酒一枝獨秀，其中，珠江啤酒強勢封板，青島啤酒漲 5%，燕京啤酒、西藏發展、重慶啤酒紛紛跟漲。因明年啤酒隨著價格上升+包材成本下降+減稅降費三重因素推動，行業利潤加速釋放。(1)價格上升:由於今年原材料價格上漲啤酒行業終於再次迎來集體提價。參考上輪經驗，提價隔年受益提價紅利的延續提升盈利能力預期。(2)包材成本下降:啤酒上市公司此前成本上升，主要因啤酒的主要成本玻璃瓶、紙箱等直接材料價格上漲。而明年玻璃和紙箱需求邊際減少，供給有望上升或保持相對穩定，因此包材價格可能呈下行趨勢或保持在低位。(3)減稅降費效用:目前啤酒企業銷售費用率仍處於較高水準，未來隨著行業從低價競爭轉向高端品牌競爭，促銷費用有望下降，啤酒企業銷售費用率可降低。且直接受益製造業增值稅稅率下降機會。

## 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：**由於華為財務長孟晚舟獲保釋，市場解讀美中雙方有意淡化華為事件，激勵亞股走高，台股在蘋概三雄領軍下強漲，指數開高走高，盤面 MOSFET 族群表現強勢，台塑三寶表現亦佳，富邦金與玉山金等金融權值股同步走揚，指數站上 9800 點，終場上漲 1.13%，以 9816.45 點作收，成功收復月線，但成交量仍維持量縮格局，僅為 963.2 億元。蘋概三雄同步走強，紛紛收復短天期均線，股王大立光延續昨日強勁漲勢大漲 5.35%，鴻海在董事長郭台銘加碼自家股票激勵下，大漲 4.09%，台積電則上漲 1.8%。

## 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](http://newmops.tse.com.tw))及本公司網站 ([www.capitalfund.com.tw](http://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。