

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**三大股指漲跌互見，道瓊工業指數上漲 0.29%，標普 500 指數收跌 0.02%，納斯達克指數收跌 0.39%。因投資者繼續受國內外各種不確定因素所擾，青睞防禦性板塊，而最大的拖累來自金融和非必需消費品類股。道瓊工業指數在中美貿易談判進展刺激下，持續收漲，中國商務部發言人表示，中美兩國政府正在就貿易問題密切接觸。防禦類股是標普 500 指數中三個漲幅最大的板塊。其中，公用事業板塊漲 0.9%，房地產板塊升 0.6%，必需消費品板塊上揚 0.7%。標普 500 指數金融類股指跌 0.6%，銀行股下挫 1%，原材料類股指下跌 1.1%，為標普所有板塊跌幅最重類股。美國總統特朗普再次表示，希望美聯儲不會再進一步加息，為本周第二次強烈批評美聯儲貨幣政策。並再次警告，如果通用汽車出走美國，將“不會有好日子過”。巴西股市上漲 0.99%，由金融、工業及房地產類股領漲，總統特梅爾簽署了一項法案，授權外資向巴西航空公司挹注高達 100% 的資金，此前根據巴西法律規定，航空公司具投票權股份中，外資僅能持有 20%。受此消息激勵，巴西大型航空公司高爾航空(Gol Linhas Aereas Inteligentes S.A.)大漲 5.26%。
- ◆ **歐洲股市：**道瓊歐洲 600 指數下跌 0.2%，結束連兩日上漲。市場對歐元區經濟增長和英國退歐問題的擔憂打擊市場情緒，抵消了中美貿易戰緩和和義大利與歐盟將達成預算協定的利好跡象帶來的支撐。英國股市於平盤上下方游走，投資者正在消化英國首相特雷莎梅挺過了信任投票的影響。因儘管特雷莎梅伊雖贏得信任投票，加大了英國軟退歐的可能性，但最終退歐協議的結果遠未確定，很可能拖到明年才有定論，從而延長了市場不確定性。英股富時 100 指數收跌 0.04%。義大利股市表現較佳，該國銀行指數上漲 0.7%，此前政府削減 2019 年赤字目標，歐盟執委會和義大利均表示，接近就義大利 2019 年預算案達成協議。歐洲央行維持利率不變，會後聲明稱，若有必要將對到期債券進行再投資；再投資將持續到首次加息後，且會持續足夠長的時間，以維持有利的流動性條件和貨幣寬鬆的充裕程度，但暗示鑒於經濟增長放緩、貿易戰迫在眉睫、英國可能硬退歐、義大利和法國預算問題緊張，歐洲央行不急於收緊政策，會議聲明態度偏鴿。
- ◆ **亞洲股市：**延續隔夜美股漲勢，海運、鋼鐵等今年來跌幅較大的景氣敏感類股大漲，因中國高層正草擬「中國製造 2025」的替代計畫，市場樂觀以待，日股上漲 0.99%。個股上，軟銀傳出將捨棄華為，計畫將華為等中國製基地台自現行的 4G 設備中移除、更換成歐廠產品，且 5G 基地台也將向歐廠下單，軟銀股價下挫 1.30%。韓股收漲 0.62%，因據外媒報導，中國政府正著手該改「中國製造 2025」計畫，承諾進一步開放外企進入中國市場，市場聞訊上揚，惟韓國蘋果股表現仍不佳，指數漲勢較為受抑。港股上漲 1.29%，內房股、建材水泥、粵港澳大灣區板塊領漲，中資金融股續揚。多數東南亞股市週四收高，因在中國及美國雙方近期採取正面措施後，中美貿易摩擦緩解的期望提振了市場，兩家美國貿易商表示，自 12 月中美談判後，中國首次自美國採購的大豆，樂觀情緒隨之升溫。泰國股市受累能源類股逆勢收跌 1.22%，印尼股市上漲 1.02%，為 7 個月來高點，受消費及電信類股提振。菲律賓股市上漲 0.46%，連續第三天上漲，菲律賓央行如期維持利率不變，與通膨降溫前景相符。印度股市上漲 0.42%，連續第三天上漲，受強勁的經濟數據及新任央行行長計畫與民營銀行高層會談傳出正面消息，當前銀行業正尋求央行放寬管制，銀行類股續揚。
- ◆ **中國股市：**中國三大股指收漲，滬指漲 1.23%，深成指漲 1.43%，創業板指漲 0.73%。經過兩天的縮量，市場開始回暖，大盤開始步入反彈節奏，藍籌股上證 50 一度大漲近 2%，大基建板塊充當上漲先鋒，鐵路基建、工程建設、水泥建材等漲勢強勁，以電器為首的白馬股穩步拉升。有報導稱，中國政府調整工作重點，將重點更多地放在基礎設施、出口和治理水污染上，同時放緩了煤炭和鋼鐵行業產能削減的努力。國務院在發給地方政府和有關部門的指導意見中承諾，若企業執行中央設定的優先事項，將提供財政支援。另一方面，此前有媒體報導，當前 A 股 82 只非銀白馬股的平均滾動本益比為 17.19 倍，較去年末的 27.11 倍減少了 36.6%。11 只個股的滾動本益比降到了 10 倍之下。而在去年底，10 倍以下本益比的白馬股僅有海信家電 1 只，即使 2016 年 1 月底市場情緒較為悲觀期間，本益比運行在 10 倍以下的白馬股也僅有 6 只，當前低估值的白馬股數量已經達到了近三年來的最高水準，對正在加快 A 股佈局步伐的海外機構來說，低估值的白馬股成為配置首選，外資於昨日淨買入 69 億元。中共中央政治局召開會議，分析研究 2019 年經濟工作，出現“五個堅持”，強調六穩，即堅持穩中求進工作總基調，堅持新發展理念，堅持推進高品質發展，堅持以供給側結構性改革為主線，堅持深化市場化改革、擴大高水準開放，並要求進一步穩就業、穩金融、穩外貿、穩外資、穩投資、穩預期，但卻未提房地產。有分析師認為，去杠杆和房地產的消失至少說明其非主要矛盾。本次政治局會議的精神顯示出政策定力，並未顯示出政策需要更加積極變化的基調，將令市場調整對政策更加積極的預期。此外，由於未提及何時召開四中全會，中共 19 屆四中全會可能會到明年才召開，有外媒指出，本月 19 至 21 日可能召開中共中央經濟工作會議。外界分析，若四中全會擬討論的經濟問題，在經濟工作會議上先被討論、提出方案，四中全會年內召開的急迫性也隨之降低。

## 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：**台股走勢震盪格局，在鴻海帶動下，終場上漲 0.43%，收在 9858.76 點，成交額 1119.87 億元。權值股漲跌互見，傳鴻海董事長郭台銘出手大買自家股票 2.7 萬張，收漲 2.5%，股價連 2 日走揚，惟台積電以及股王大立光表現相對低迷，跌幅落在 0.2%-0.75% 之間。在大盤震盪下，資金流向中小型個股，像是泰碩、南寶攻上漲停，花仙子大漲 7%，而擁有集團作帳題材的個股也獲買盤簇擁，統一集團的興能高、仁寶集團旗下的鈹寶科技、以及鴻海旗下的瑞祺電也拉出長紅。

## 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。