

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五下跌，主要受到經濟數據不佳、醫療保健大廠嬌生股價重挫與科技股續跌等利空影響，令三大指數自近期高點以來回檔修正至少 10%，同步進入修正區。經濟數據方面，美國 12 月份製造業採購經理人指數(PMI)初值 53.9，低於 11 月的 55.3，也遜於市場預期的 55.1，儘管指數仍高於 50 的榮枯分水嶺，但因新訂單分項指數創去年 4 月以來的最低水準，且對未來業務增長的預期已降至二年半以來最低，意味著美國經濟增速到 2018 年底已有所減弱。重量級個股方面，由於嬌生(Johnson & Johnson)上週五傳出早在 47 年前就知道嬰兒爽身粉中含致癌石綿(Asbestos)，但並未向監管機構或大眾披露資訊，受此消息拖累，嬌生股價慘跌 10.04%，創近十年來最大跌幅，一夕間市值蒸發約 400 億美元，成為美股大盤的一大利空。科技股方面，由於中國天風國際證券(TF International Securities)最具影響力的分析師郭明錤將 iPhone 出貨量預估下調 20%後，蘋果股價收跌 3.2%，連帶拖累科技股走低。巴西股市在中美歐經濟數據不佳的影響下跟隨國際股市收黑。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五收黑，主因中國與歐元區經濟數據不佳令全球經濟成長停滯的疑慮重燃。經濟數據方面，12 月份歐元區綜合採購經理人指數(PMI)初值由 11 月的 52.7 降至 51.3，創 2014 年 11 月來最低。其中製造業 PMI 初值意外續降至 51.4，創 34 個月新低，市場原先預期企穩於 11 月的 51.8，且商品訂單分項指數連續三個月下滑，顯然生產活動已有所降溫；同期間服務業 PMI 初值也意外續降至 51.4，創 49 個月低，代表內需成長動能下滑。整體而言經濟成長減緩的疑慮升溫，使得大盤表現趨於弱勢。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週五幾乎全數下跌，主要受到中國 11 月份經濟數據不佳影響。其中日股下挫 2%，因前二天累積大漲 3.16%，在外部環境不確定性氛圍下令投資人加速獲利了結所致；韓股同樣收低，除受制於中國的利空消息外，由於南韓券商看壞記憶體前景，預估明年第一季 DRAM 均價可能再跌 10%，使得權值股三星電子與 SK 海力士股價分別下挫 2.63%、5.65%，打壓大盤表現；港股因上週三、四累積上揚 2.92%，上週五在陸股下跌拖累與獲利了結賣壓下收黑。東協股市多數下跌僅菲律賓股市大致持平，因該地區最大貿易夥伴中國所公佈的一連串疲弱經濟數據體現出全球經濟放緩與對中美貿易戰的憂慮，同時投資人也在觀望本週的 FOMC 利率會議結果，對股市表現形成壓抑。印度股市逆勢走升，終場小漲 0.09%，儘管該國新任的央行總裁 Shaktikanta Das 被視為是在政策施行方面手段偏硬的角色，但因為他也是總理莫迪廢鈔政策的支持者，同時印度的實質利率在亞洲主要國家當中處於最高水準(該國 11 月 CPI 年增 2.3%、基準利率 6.5%，實質利率維持在 4.2%)，市場認為他可能會遵循政府的建議轉向寬鬆政策，在經濟有望在短期內獲得刺激下，股市表現因而有撐。
- ◆ **中國股市：**陸股週五開低走低、終場收黑，主要由於最新公佈的一系列經濟數據表現大多不如預期所致，儘管 11 月份投資數據回升使得午後在基建板塊帶動下三大指數跌幅略微收斂，但仍難抵指數向下格局，市場悲觀情緒再度升溫下令上綜指再度失守 2600 點，與深成指、創業板指數一併跌破月均線。經濟數據方面，中國 11 月份消費、工業生產增速雙雙放緩，其中對中國經濟較具指標性意義的社會消費品零售總額年增 8.1%，不僅低於前月與 8.8%的預估值，也是 2003 年 5 月以來最低；至於工業生產年成長 5.4%，同樣低於市場預期的 5.9%，觸及 2016 年 2 月低位；不過 1-11 月固定資產投資年增 5.9%，略高於預期的 5.8%，而同期間房地產開發投資年增 9.7%、民間投資年增 8.7%，可能表明刺激措施開始進入實體經濟。整體來看雖然投資有所改善，但仍不足以改變整體情況，更有中國經濟學者表示，明年上半年 GDP 成長率未必可以保 6，由此預期中國政府將可能加速實施寬鬆政策，短期而言大盤底部震盪的可能性高。
- ◆ **台灣股市：**台股週五開低後於平盤下方震盪，終場收黑，因中美貿易戰消息多變使得亞洲盤時美股電子期貨即已下跌 0.6%以上，加上中國 11 月份一系列經濟數據不佳的利空衝擊，令指數跌破 9800 點，成交額萎縮至 955.49 億元，呈現價跌量縮格局。企業消息面上，由於大同集團旗下兩家子公司華映與綠能爆發財務危機，計劃分別聲請債權與財務重整，集團股價全數打入跌停打壓市場風險偏好情緒。再者蘋果財測下修也拖累蘋概股走勢，使得蘋概三雄台積電、大立光與鴻海今天也難敵賣壓，股價盡皆下跌 1.5%以上，打壓大盤。短期來看市場正靜待 FOMC 利率會議結果，因此指數走勢料將持續震盪。

## 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公司之績效，本公司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，本公司之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。