

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一再度下挫，三大指數跌幅皆逾 2%，主要受到經濟數據不佳、醫療保健股利空消息再現、銀行股集體下跌與油價再度下挫等四大因素衝擊。經濟數據方面，美國 12 月份住宅建商信心指數下降至 2015 年 5 月以來低點，儘管上個月抵押貸款利率回檔，但潛在購屋者仍延後購買新屋，使得 12 月住宅建商信心指數下跌 4 點至 56，大幅低於 2017 年 12 月的 74，顯然美國房市也開始在反應經濟成長趨緩與利率走升的影響，與此同時美國二年與五年期公債殖利率再度倒掛，顯示市場預期聯準會(Fed)仍有一定機率維持鷹派立場，也代表美國經濟前景疑慮加深，對股市形成打壓。醫療保健股方面，繼上週五嬌生長時間並無揭露嬰兒爽身粉含致癌物質的事件後，德州聯邦地方法院法官 O'Connor 裁定歐巴馬時期簽署的《患者保護與平價醫療法案》(簡稱 ACA)違憲，理由是從去年 12 月國會廢除個人強制性保險以來，該醫療保健法就不能獨立存在，意味著保費與服務性收入將可能降低，這對醫療保健與服務等相關企業形成利空打壓，相關族群因而繼續領跌大盤，不過有分析師表示這一決定可能會在上訴時被推翻，原因之一是民主黨議員強力反彈，且部份共和黨議員也有所質疑，再者聯邦地方法官裁決的是歐記健保中的強制納保違憲，但由於強制納保不能從歐記健保中剝離，代表歐記健保的其他部份同樣違憲，等於要全盤否認歐記健保，因此應該很快被推翻。銀行股方面，由於馬來西亞對參與一馬發展事件(1MDB)，戰略性開發公司，由馬來西亞政府全資擁有，初表是要把馬來西亞發展成為地區金融中心，該公司未能按時償還欠下銀行及債券持有人約 110 億美元款項，立即引起馬來西亞各方的關注)的高盛子公司及相關前雇員首次發起刑事訴訟，市場情緒轉趨謹慎下由高盛領跌相關族群。油價方面，因有報導指稱，俄羅斯 12 月原油產量升至 1142 萬桶/日，再創紀錄新高，加上近期全球經濟成長趨緩的疑慮增添原油需求會否隨之放緩的擔憂，令油價再度下挫。在上述四大因素衝擊下美股連續第二天回檔修正。巴西股市在油價與歐美股市續跌下收黑。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一續跌，主要由於英國線上零售商 Asos 發佈獲利預警，調降年度銷售成長與獲利率預估，成為最近一家突顯 11 月交易非常差的英國零售商，這是繼 Sports Direct、Dixons Carphone 和 Bonmarche 等一系列零售商發佈盈利預警和負面展望後最新一家發佈業績預警的公司，令投資人擔憂今年可能將沒有耶誕節前消費增加的情形發生，進而拖累零售股大跌 2.7%，收在 2016 年 7 月以來最低水準，成為道瓊歐洲 600 指數中跌幅最大的族群。由於內需轉趨疲弱的預期更為加深經濟成長明顯放緩的疑慮，使得大盤表現欲振乏力。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一漲跌互見，但整體表現趨疲，一方面受制於中國中央經濟工作會議與 FOMC 利率會議前投資人趨於觀望打壓買氣，另一方面則因國際清算銀行(BIS)貨幣暨經濟部門主管 Claudio Borio 報告稱，本季的市場壓力並非單一事件，因此貨幣政策正常化勢必會遭逢挑戰，尤其當前又有貿易戰壓力和政治不確定性，並警告利率正常化可能會在近期內引發劇烈賣壓，在全球經濟成長放緩的壓力下，市場預期 Fed 本週不太可能維持鷹派立場，進而吸引逢低買盤支撐股市表現。其中日股在大型股的低接買盤反彈帶動下收高；韓股雖力守紅盤，但由於政府下修 2018-2019 年的經濟成長展望，預估今明兩年 GDP 將成長 2.6%至 2.7%，創六年新低，因而壓抑大盤漲幅；港股於平盤上方震盪終場由紅翻黑、微幅下跌，退守 26000 點關卡，主要受到陸股表現疲弱與中美重要會議前投資人退場觀望所致。東協股市多數收黑僅新加坡股市上漲，在投資人維持謹慎觀望的氛圍中表現疲軟，其中新加坡股市因過去六個月累積下跌 20%以上且近期再度進入波段低位，在估值偏低的逢低買盤下反彈上揚，印尼則因 11 月貿易逆差創逾五年來最大，使得大盤延續跌勢，泰國股市則創 7/6 以來的低位，因根據路透調查顯示，泰國央行本週三可能升息，若果如此將是逾七年來首次，因而打壓股市表現。印度股市再度逆勢走升，終場上漲 0.85%，因油價再度下挫使得該國央行更具貨幣寬鬆的空間，帶動盧比匯價走高，進一步提振市場信心；此外，印度信評機構關懷評級(CARE Ratings)出具報告表示，受惠於固定資產投資的增加與政府支出擴大等效益，印度投資環境已明顯改善，同時也對大盤形成激勵，在上述兩大利多推升下印度股市連續第五個交易日攀揚。
- ◆ **中國股市：**陸股週一表現疲弱，上綜指、深成指與創業板三大指數漲跌互見，其中上綜指在券商、銀行、保險等金融板塊拉抬下，終場小紅做收，不過深成指與創業板指數則在平盤下方弱勢震盪，在投資人等待中央經濟工作會議(預計將於 19-21 日召開，惟消息目前未能證實)與 18-19 日 FOMC 利率會議結果之前市場觀望氣氛濃厚，也因此滬深兩市共僅成交 2,381 億人民幣(滬市 1,029 億元，深市 1,352 億元)，較上週五量縮約 18%，處於市場交投的冰霜期。整體而言市場正在等待更為積極的政策訊號，包括財政政策是否可望加碼(如減稅降費的推進)、改革與開放的廣度及深度會否再擴大等，在政策觀察期間大盤預計仍將處於底部盤整格局。
- ◆ **台灣股市：**台股週一量縮小漲，在外資缺席下成交額持續萎縮至 779.36 億元，由於大盤近期以集團作帳行情及 5G 應用、汽車零組件為主，但受到量能萎縮影響，指數表現依舊遲滯。整體來看上週強勢爆量的中小型股昨日均呈現拉回走勢，顯示市場觀望心態濃厚；至於蘋果概念股則有跌深反彈的意味，但在 iPhone 銷售與出貨量屢遭下調的情況下，股價漲勢受限。短期因臨近中美重要會議與外資休假等因素影響，預計大盤仍將處於區間震盪格局。

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。