

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三戲劇性地由紅翻黑，三大指數跌幅均逾 1%，在 FOMC 會後聲明之前，原本市場預期在川普施壓與近期金融市場波動加劇、經濟成長放緩疑慮加深的當下，聯準會(Fed)立場將轉向鴿派，因此大盤一度維持漲勢，不過在會議結束後，儘管會後聲明語氣有所軟化，但並非完全鴿派，仍表示進一步升息將是適合的，並稱經濟前景的風險大致平衡，維持每月的資產負債表縮減幅度在 500 億美元不變，訊息公佈後美股呈現失望性賣壓，指數因而下殺並創今年來新低水準。科技股方面，由於記憶體大廠美光公佈的季報顯示其淨銷售額不如預期，並指出市場上的存儲晶片供過於求，導致費城半導體指數重挫逾 4%。巴西股市下跌 1.08%，FOMC 會後聲明公佈前指數一度上漲逾 1%，不過 Fed 立場並未明顯轉趨鴿派，打破市場原先預期下大盤跟隨美股收黑。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三上漲，因美國總統川普連番抨擊聯準會(Fed)後，市場臆測 Fed 將暗示對貨幣政策抱持溫和立場，令大盤呈現謹慎上揚的態勢。政治消息面則出現利多，主要由於歐盟執委會與義大利就其 2019 年預算達成協議，將預算赤字佔 GDP 的目標比例從先前提出的 2.4% 下調至 2.04%，避免對義大利採取紀律措施，結束數月來的口水之爭，激勵義大利股市上漲 1.7%，成為表現最佳的歐洲股市，也為其他歐洲國家股市形成利多。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三除中日股市外多數上漲，因美國財長梅努欽週二在接受彭博專訪時表示，美國和中國計劃在明年 1 月舉行會議，就「達成一項貿易協定」展開磋商，提振市場信心。其中日股收黑，由於市場靜待 FOMC 利率會議結果，加上昨日正式掛牌上市的電信大廠軟銀沒蜜月行情，首日收盤價較 IPO 價低 14.5%，衝擊投資人信心，進而拖累大盤持續走跌；韓股在法人逢低買進下反彈收紅，因南韓政府將擴大補助燃料電池車，而油價重挫也帶動航空股走升，為大盤上漲提供助力；港股多數時間在平盤上方震盪、終場上揚，因中資地產股跟隨內地房地產股集體走高支撐大盤，同時中國電信設備大廠華為前日即已表示已獲得 25 份 5G 合同，居全球之冠，並在全球出貨 1 萬多個基地台，帶動通訊設備股攀場，壓過油價下挫令油氣股下跌的利空，使得港股反彈收紅。東協股市全數上漲且除新加坡外，其餘主要國家股市漲幅都逾 1%，主因有關中美可能在 1 月進行貿易磋商的報導提振市場人氣所致。印度股市連續第七個交易日上漲，創 7 月以來最長連漲紀錄，主要由於近期油價下挫的情況下，印度央行將進行公開市場操作向市場挾注 5 億盧比，央行挾注更多流動性刺激經濟的利多激勵下，大盤連隨走升。
- ◆ **中國股市：**陸股週三震盪走弱、終場收黑，主要由於前夜油價重挫，加上市場缺乏熱點板塊、資金動能持續萎縮，使得上綜指、深成指與創業板三大指數跌幅均逾 1%，而滬深兩市成交額共僅 2,171 億人民幣創波段低量(滬市 937 億元，深市 1,234 億元)，顯然仍維持謹慎保守氛圍，盤面上只有與政策支持發展相關的 5G 族群及受惠油價下跌的機場航運股漲幅居前，另地產股方面，由於山東省住建廳房產處表示，荷澤市住建局取消限售政策沒有報備，已要求荷澤市住建局儘快進行政策解讀，荷澤住建局下午在網站刊登取消限制二手房轉讓期限規定的情況說明，主要為防止商品住房價格出現大幅波動，促進房地產市場平穩健康發展，儘管此舉是否違規仍難以判定，不過這代表其他地方也有可能跟進，帶動房產股上揚。政策面上，昨天股市收盤沒多久，人行發佈一則不足百字的簡短聲明，一反常態的舉動引來市場關注，除表示市場利率走勢平穩外，也決定創設定向中期借貸便利(Targeted Medium-term Lending Facility, TMLF)，有分析師解讀為政策關注市場波動、穩定市場信心，也有部份認為人行是向市場傳遞資金面不會更進一步寬鬆的信號，但仍會運用各種工具維穩市場，整體而言政策托底的意味濃厚。  
政策方面，人行官方發佈題為《人民銀行進一步增加流動性投放，市場流動性合理充裕》的新聞稿，文中表示，今日通過央行公開市場逆回購操作投放流動性 600 億元，本周以來已累計投放 4000 億元，保持了市場流動性合理充裕，銀行體系流動性總量上升，市場利率走勢平穩。
- ◆ **台灣股市：**台股週三上漲，主因近期下跌後的逢低買盤提振，不過成交額僅 886.44 億元，已連續四個交易日不足千億，顯示除外資逐漸進入放假狀態外，市場也觀望 FOMC 利率會議後，FED 主席鮑威爾是否對後市能釋出鴿派的態度，值得注意的是，不同於加權指數上漲 0.6%，櫃買指數反而逆勢收黑近 0.5%，顯然內資大戶和法人過去積極佈局的中小型股逐漸有獲利了結賣壓出現。短線而言消息面仍多空紛雜，不過從技術面來看，大盤因月線抵托 9600 點翻揚向上，預計指數下方 9600 點有撐，短期間區間震盪可能性大。

## 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台中市南區南港路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，不負責本基金的盈虧，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。