

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四續跌，主要受到美國政府面臨關門危機與中美關係再度惡化的消息影響。消息面上，根據路透社報導指稱，昨日北京時間臨近午間階段，美國參議院已批准給國土安全部等大約 1/4 的政府部門提供資金，維持聯邦政府運作至明年 2/8 以避免關門，而該法案已遞交至眾議院等待審批，眾議院預計將在美國時間週五午夜截止日期之前通過該法案，儘管參議院通過的法案不包含川普所要求的 50 億美元邊界築牆費用，不過眾議院共和黨人士堅稱，他們不會支持參議院的權宜支出法，同時美國眾議院議長 Paul Ryan 在白宮與川普會晤後表示，川普將不簽署參議院的支出法案，這意味著該法案仍難以通過，美國政府可能在本週末停擺，打擊投資人信心；此外，昨日川普政府及十餘個盟邦譴責北京持續竊取其他國家的貿易機密，對中國大舉譴責的消息亦壓低了股市氣氛，使得美股持續回檔修正。巴西股市由紅翻黑終場收跌，在歐美股市走低與油價續挫的影響下由鋼鐵及能源股領跌。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四下跌，主要反應前夜 FOMC 會後聲明態度未如預期鴿派的衝擊，同時美國政府運作面臨停擺也打壓投資人信心，並由礦業、科技和銀行股等週期性板塊領跌，分別重挫 2.7%、2.6% 和 2.4%，其餘類股同步收低。英國脫歐消息方面，歐盟 19 日緊急頒布了英國「無協議脫歐」的應急行動方案，並提出了 14 項計劃，涵蓋金融、航空、氣候變化等關鍵領域採取行動，而英國政府部門也已開始準備因應，包含發放小冊子給大眾，介紹無協議脫歐的情況，這代表所有從英國運出的活體動物或動物製品，都要面臨歐盟邊境的限制，與歐盟國家經商的公司將必須申報增值稅，產品才能入境歐盟，且英國大多數銀行、金融公司將與歐盟客戶斷絕往來，嚴重影響營運，因歐盟佔英國出口總額的 45%，若無法自由向歐盟進出口商品將影響眾多產業的供應鏈，脫歐前景未卜的不確定性也讓歐股表現趨疲。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四幾乎全數下跌，主因市場認為 FOMC 會後聲明對美國經濟前景相當樂觀，立場仍略偏鷹派下，跟隨前夜美股一併走低。其中日股下挫接近 3%，創去年 9/29 以來最低收盤紀錄；韓股同步收黑，在費城半導體指數前夜重挫下拖累記憶體大廠 SK 海力士股價下跌 2.82%，三星電子股價也走低 1.15%，對大盤形成利空；港股收低，由於香港金管局昨日早上跟隨 Fed 升息一碼，地產股因而承壓領跌大盤，此外，接近午盤時間港股跌幅加大，因一名美國全國廣播公司(NBC)記者於推特發文，指出美國司法部將在香港時間週四晚上 11 時 30 分，於記者會宣佈加強對中國的國家安全法行動，此消息進一步打壓手機與通訊設備股，壓抑大盤表現。東協股市全數收黑但表現相對抗跌，因昨日賣壓集中在科技相關族群，同時最大貿易夥伴中國的政策維穩意味濃厚，在陸股有撐下提振市場信心，令東協股市跌幅相對較輕。印度股市反轉收黑但明顯抗跌，終場僅小幅收低 0.14%，主因亞洲下午盤時國際油價再度下挫，跌幅已逾 3%，在通膨壓力持續減輕、央行更具靈活調整空間的期望下支撐印度股市表現。
- ◆ **中國股市：**陸股週四漲跌互見，其中上綜指收黑 0.52%，連續第三日走低並創 10/18 以來的逾二個月新低水準，深成指與創業板指數則由黑翻紅，在亞股當中表現相當搶眼，不過滬深兩市成交額依舊處於 2,312 億人民幣的絕對低量(滬市成交 1,035 億元，深市成交 1,277 億元)，短期間謹慎保守的氛圍並未改變。消息面上，午盤過後由於中國國務院金融穩定發展委員會辦公室召開資本市場改革與發展座談會(簡稱金穩會座談會)稱，當前資本市場的風險得到較為充份的釋放，已經具備長期投資價值，改革面臨比較好的有利時機，連隨帶動券商股漲幅居前，進而支撐三大指數表現持穩，不過受到前人行宣佈創設定向中期借貸便利(TMLF)提供長期穩定流動性的影響，其變相降息(提供更優惠的利率)的舉措對於以利差營運為生的銀行業造成一定程度的壓力，導致銀行類股全數下挫，上綜指因此欲振乏力、終場收黑。深成指與創業板方面，因中國證監會指出當前最重要的是把科創板開設和試點註冊制作為深化改革的頭等大事，其中股市註冊制將有嚴格的標準和程序，在受理、審核、註冊、發行、交易等各個環節都會更加注重資訊披露的真實全面，另一好處是掛牌企業更易在市場籌資，而設立科創板的目的是補齊中國資本市場服務科技創新的不足，將有機會吸引如阿里巴巴、騰訊、百度等這一類的優質創新企業能夠優先選擇在科創板上市，而不是捨近求遠到境外市場掛牌，消息一出使得創投股表現強勢；此外，上海自貿區擴區將落地臨港，上海自貿概念股因而大漲，推升深成指與創業板指數。短期來看，大盤仍將處於盤整格局，不過受惠於政策支持的相關族群(如基建、網路安全、5G、創投等)預期較有表現機會。
- ◆ **台灣股市：**台股週四收黑，跟隨美股與周遭亞股走勢，主要受到 FOMC 會後聲明略偏鷹派打擊投資人信心所致，使得指數失守 9700 點，成交額 936.27 億元仍持續維持量縮格局。其中費城半導體指數前夜大跌逾 4% 令權值股台積電股價下挫 2%；此外，國際半導體產業協會(SEMI)20 日公佈 11 月份北美半導體設備商出貨金額達 19.4 億美元，連續第六個月下滑，月減 4.2%、年減 5.3%，近二年來首次低於去年同期金額，上述利空拖累半導體類股指數下挫 1.99%，大盤表現因而承壓。短線來看，大盤止穩關鍵在於量能何時才可回升至千億元以上而定。

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高雄市翠華路四維三路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。