

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三再漲，主要由於最新公佈的去年 12 月份 FOMC 利率會議紀錄相對鴿派的提振，加上油價再度大漲，激勵能源與原物料股走高，進一步推升大盤，不過美國政府關門陰霾則使美股尾盤漲幅縮窄。聯準會(Fed)相關消息方面，12 月會議紀要顯示，由於金融市場動盪和全球經濟增長擔憂等因素讓未來政策沒有此前清晰，部份官員希望按兵不動；其次，聖路易斯 Fed 總裁布拉德(James Bullard)週二接受華爾街日報採訪時表示，在沒有任何實際通膨威脅的情況下，幾乎沒有理由將貨幣政策推向更嚴格的水準，而波士頓 Fed 總裁羅森葛倫(Eric Rosengren)昨日也說，直到市場氣氛變得明確以前，Fed 應維持貨幣政策不變，對升息或降息採取開放態度，整體來看 Fed 立場已沒有去年 11 月以前這麼偏鷹派，對股市形成利多。油價方面，由於中美貿易談判取得進展推升市場風險偏好情緒，加上 Fed 立場偏鴿與 OPEC 本月正式減產，使得油價從去年 12 月下旬的波段低位起算，累積漲幅已達 20%，邁入所謂的牛市門檻。其他消息方面，惠譽週三警告，若美國政府部份停擺持續到 3/1 導致債務上限達到危險邊緣，美國可能會失去其 AAA 級主權信用評級，成為干擾美股的因素。巴西股市上漲續創歷史收盤與盤中新高，主因油價大漲與 Fed 立場轉趨和緩的利多激勵。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三續揚且續創三週高位，因油價大漲與市場對於美中貿易協商抱持樂觀期待帶動大盤走升，使得汽車及相關零組件、大宗商品類股聯袂上揚。消息面上，原定於 1/8 結束的中美副部長級貿易談判，延長至週三持續進行，因此有分析師認為，此舉說明中美兩國官員有意在此次談判中達成協議，風險被淡化下令大盤表現有別於去年底持續走升。值得注意的是，下週脫歐方案即將在英國議會進行投票表決，根據英國金融時報報導，如果首相梅伊和歐盟達成的脫歐協定無法在議會中通過，國會議員將施壓梅伊在幾天內提出備用方案，更有議員表達，若脫歐協議未獲通過，可能迫使梅伊在三個工作日內提出替代計劃，而據現行法律來看，若果投票失敗，梅伊有三個星期的時間提出另一項脫歐計畫，讓她可以按時退出，但會增加無協議脫歐的機會，因此隨後英國脫歐議題料將干擾歐股表現。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三幾乎全數上漲，主要由於前夜美股開盤時間就已傳出美國商務部長羅斯與總統川普對中美貿易磋商表示樂觀，加上美國科技股普漲帶動。其中日股連三漲，在市場期待美中貿易談判、避險情緒降溫導致日圓趨貶下，日經 225 指數創約三週來的收盤新高；韓股收紅，除受惠於上述消息外，蘋概股反彈也對大盤形成提振；港股大漲逾 2%創去年 12/13 以來的近一個月新高，成功站上 26000 點大關，主要受惠於內地可能出台刺激消費政策的利多消息激勵，因此同樣由汽車與家電股領漲大盤。東協股市除泰國外全數走升，同樣受到中美貿易協商料將有進展的利多刺激，其中菲律賓股市大漲 2.82%，創去年 9/21 以來最大單日漲幅，收盤也創九個月新高，因上週公佈的 12 月份 CPI 年增 5.1%有所回落，令市場樂觀期待即將公佈的 11 月貿易數據所致，其餘如新加坡股市漲幅也高達 1.1%。印度股市連續第四個交易日上漲，除了受到中美貿易協商的正面消息激勵外，由於世界銀行(World Bank)發佈最新報告預期該國 2018-19 財政年度 GDP 成長率預估將高達 7.3%，較前天印度中央統計局預估的 7.2%高，同時也預期接下來的兩個財政年度 GDP 成長率將可能持續上升至 7.5%，市場信心受到提振下股市續揚。
- ◆ **中國股市：**陸股週三表現相異，但整體維持上漲格局，主因汽車、家電股受利多消息激勵大幅開高，隨後白酒與銀行股跟進拉升，大消費板塊攀揚帶動三大指數齊站上月線關卡，不過午盤過後創業板指數漲幅迅速收斂終場小黑做收，回到月線下方，而上綜指與深成指則仍站穩月線。成交量方面，昨日滬深兩市共成交 3,792 億人民幣(滬市成交 1,608 億元，深市 2,184 億元)，在政策利多消息提振下市場回溫的跡象相當明顯。政策消息面上，大陸國家發改委副主任寧吉喆前天接受媒體採訪時表示，官方將適應居民消費升級的大趨勢，使消費進一步發揮對經濟發展的基礎性作用，並透露從具體的舉措來看，將制訂發佈穩住汽車、家電等熱點產品消費的措施，由於在上一輪家電補貼中家電大廠格力、美的集團等企業獲得的政府補貼佔當期淨利潤約 50%左右，甚至還有家電企業出現政府補貼超過當期利潤的情況，因此相關消息一出立即激勵消費板塊上揚。值得注意的是，北向資金昨日大幅淨流入近 70 億元，創逾一個月新高，根據 Wind 最新統計資料顯示，在滬深股市放量反彈的背景下，昨日陸股通北向資金共計淨流入 69.97 億元，2019 開年以來，陸股通北向資金已連續 6 个交易日淨流入，昨日淨流入規模更創 2018/12/3 以來的一個多月新高，顯示在陸股處於波段低位的背景下，資金更是加速卡位佈局，有利於支撐大盤向上續攻。中美貿易協商方面，中國外交部發言人陸慷表示，磋商的結果很快就會發佈，至於是否包括下一輪磋商的時間與舉行方式等，可能會與磋商結果一同發佈。

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：**台股週三開高走高終場大漲量價齊揚，因美中貿易談判順利、美股前夜續漲、周遭亞股全面走高等諸項利多提振所致。其中蘋概與金融等權值股均出現跌深反彈的跡象，而台塑四寶前天公佈財報後，雖然台塑化單季轉虧，但由於利空出盡，因此昨天股價也大漲超過 6%，領軍台塑四寶股價強漲，使得二線塑化股也受到激勵走揚。整體而言電子、金融與傳產權值股皆有亮眼表現，令指數成功收復月線、站穩 9700 點之上，成交量也明顯回溫，達 1,258.9 億元，創近一個月以來最大量；三大法人部份，自營商買超 43.67 億元，投信買超 6.82 億元，外資及陸資買超 121.10 億元，合計共買超 171.59 億元，創 2017 年 6 月以來買超最大量。短期來看，台股目前面臨 9755 點附近的季線反壓，但在量能可望回溫與中美貿易消息暫時平息的利多支撐下，也不易跌破前波低點 9400 點，後續除了看量能是否持續回溫外，農曆春節前會否有紅包行情也值得期待。

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)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。