

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五收紅且四大指數同步創歷史新高，因亞洲時間週五早盤前就已傳出中美即將敲定第一階段貿易協議的利多消息，加上企業財報與經濟數據表現優異所致。財報方面，上週四盤後美國半導體設備製造商應用材料公佈最新一季財報，無論營收與獲利均優於市場預期，同時明年第一季的財測中，該公司預期營收可達 95 至 425 億美元，每股盈餘(EPS)為 87 至 95 美分，大幅優於市場預期的 371 億美元和 74 美分，市場解讀這是半導體景氣將強勁復甦的訊號，進而推動科技股與費城半導體指數走高。其次，美國總統川普週五宣佈了醫院和醫療保險公司價格透明化的制度，新規定將於 2020 年 1 月正式生效，適用於全美 6000 多家接受醫療保險的醫院，強制這些醫院公開與保險公司議定的醫療服務價格，包括所有的檢查和問診費用，不遵守規定的醫院將面臨罰款，消息公佈後，醫保上市公司股價平均上漲超過 2%，美國最大的醫保公司「聯合健康保險」股價漲幅更超過 4%，令醫療保健股漲幅居前，也是推動美股創新高的關鍵之一。經濟數據方面，美國 10 月份零售銷售總額比 9 月增加 0.3%，扭轉了 9 月時減少 0.3% 的頹勢，也優於市場預估的成長 0.2%，比去年同期則增加 3.1%，消除了投資人對美國經濟可能面臨衰退的擔憂，對大盤同樣形成助益。巴西股市因共和宣言日假期休市一天。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五上漲，主要由於上週四晚間白宮官員發表中美貿易磋商的利多言論推動，以及美股再創紀錄新高的樂觀情緒提振，使得道瓊歐洲 600 指數收盤時接近前二週觸及的四年高位，其中對貿易消息敏感的礦業與科技股等權重板塊領漲大盤；此外，因美國半導體設備製造商應用材料(Applied Materials)上週四發佈 2020 年第一季樂觀財測，令歐洲晶片製造大廠英飛凌、意法半導體及艾司摩爾股價均上漲，連帶推升科技股走勢，對歐股形成正面貢獻。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週五除中港股市外上漲居多，主要由於在台北時間 7:30 左右有消息傳出美國貿易顧問庫德洛表示中美貿易協議已經接近完成，雙方也都有密切進行接洽，激勵美股電子盤衝高，對亞股形成激勵。其中日股上漲結束連續二個交易日走跌局面；韓股更攀場 1.07% 創 5/8 以來的半年高位，除受惠於中美貿易協商正向發展外，由於美國商務部正調查南韓是否在美國傾銷鋁鋼配件，若裁定傾銷，南韓業者恐遭課徵反傾銷稅，稅率在 45.31% 至 198.39% 間，不過美國政府初步裁定南韓冷軋鋼捲(主要用於製管、自行車及零件、汽機車及零件等)可免徵反傾銷稅，因此反令鋼鐵權值股上漲逾 1.8%，領漲 KOSPI 指數；港股開高走低，終場微漲接近持平，主因上週四股王騰訊公佈的第三季財報結果未如市場預期繼續壓抑該公司股價並打壓市場信心，同時抗議活動的不確定性持續形成干擾，令恆生指數表現受制。東協股市漲跌互見，主要受到企業財報、經濟數據與央行決策的個別因素影響，其中新加坡股市小漲收收，一方面受到中美貿易協商的利多消息提振，因此由工業股領漲，另一方面則受到電信股下跌壓抑，因該國第三大企業新加坡電信於上週四盤後公佈最新一季財報面臨首度虧損的負面影響所致；馬來西亞公佈第三季 GDP 成長 4.4% 符合預期，該國央行亦表示對景氣持正向看法不變，使得大馬股市小幅上揚；印尼股市則因 10 月份出口下滑幅度低於預期，在意外取得 1.61 億美元的貿易盈餘下漲幅居前；泰國股市則由於該國最大通訊集團 True Corp Pcl 公佈第三季財報顯示核心利潤下滑 24% 的負面衝擊，由電信股領跌大盤；至於菲律賓股市微跌幾近平盤收收，因該國央行維持基準利率不變，理由是第三季經濟成長維持強勁態勢。印度股市小幅上漲，連續第二天收紅，主要受到中美貿易協商的的外部利多消息激勵。
- ◆ **中國股市：**陸股週五震盪走弱、終場下跌，儘管路透引述白宮首席經濟顧問庫德洛(Larry Kudlow)上週四所言表示，美國接近與中國達成貿易協定，並稱與中國的磋商極具建設性，談判氣氛非常好，不過由於 11 月申報納稅的期限截至 15 日，在月度繳稅期高峰以及現階段逐漸逼近年底的情況下，使得市場利率持續高升，以上海銀行間同業拆放利率(Shibor)為例，各期限利率全線走高，交易量較為活絡的 7 天期 Shibor 更上升 5.5 個基點，顯示短期間資金流動性相當緊缺，對股市形成負面影響，所幸人行上週五意外進行人民幣 2,000 億元、利率持穩在 3.25% 的一年期中期借貸便利(MLF)操作，同時針對省級行政區域內經營的城市商業銀行定向下調存款準備金率 1 個百分點，釋放長期資金約 400 億元，進而緩解大盤的跌勢。
- ◆ **台灣股市：**台股週五開高後震盪走平、終場收紅，在台積電、鴻海、大立光等權值股領軍，以及中小型股表現回溫帶動下，加權指數重回 11500 點大關，成交額 1,302 億元與前一交易日持平，主要受惠於中美貿易談判將進入最終階段的利多消息激勵所致。其中傳產族群股價普遍走揚，主因水泥股的嘉泥與造紙類股的永豐餘等傳產二線股前三季每股純益(EPS)表現強勢，財報結果優異進一步提振市場信心；電子股方面，由於可成董事長洪水樹認為公司營運最壞時間已過，第四季將持續成長，並看好毛利率短期將回到 30% 以上，因此吸引買盤積極湧入，加上與 5G 相關的印刷電路板(PCB)族群持續火熱，且面板大廠群創通過台商回台計畫，將加碼投資台灣 701 億元，連帶帶動股價走升，令大盤從上週三、四的頹勢中反彈向上。短期來看，雖然香港等地仍充滿不確定性，但中美貿易協商朝正向發展，且國際資金政策持續寬鬆，有助於資金行情延續，由此預期指數盤整向上的可能性較高。

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台中市南區臨江路口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。