

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二下跌居多，主要受到財報不佳、中美貿易談判進展有限與油價下挫等利空因素拖累。財報方面，隸屬於道瓊成份股的零售商家得寶及柯爾百貨(Kohl's)盤前便已公佈最新一季營收遜於市場預期，並同步下調全年財測，股價雙雙下跌致使道瓊工業指數走勢趨弱。中美貿易消息方面，美國總統川普昨日在白宮舉行的內閣會議上再度警告，若是中國不達成貿易協議，美國將對中國商品徵收更高的關稅，推測其原因在於中國官員週一向美國財經媒體《CNBC》表示，川普不願鬆手取消現有關稅，北京方面有意在近期的談判中不做任何進一步的讓步，更願意等著看川普彈劾結局所致，因此目前的癥結點在於中國希望美國階段性降低或取消先前徵收的關稅，但遭川普公開回應其尚未同意，此外，中國不願意具體承諾採購美國農產品的數額，也抑制了貿易進展，同時前白宮首席經濟顧問 Gary Cohn 週一也曾表示，若中美未敲定貿易協議，他相信川普將會如期在 12/15 起徵收新關稅，否則川普將在中國人眼中失去信譽，且另一方面川普已對即將來臨的購物旺季做好應對措施，一連串訊息似乎預告著雙方的緊張局勢又將達到另一個轉捩點，對大盤形成壓抑。油價方面，除了受到中美貿易消息反覆的影響外，據《路透社》引述消息人士報導，俄羅斯可能會承諾在 12 月初 OPEC+ 會議上，延長現有的協議以遏制原油產量，但不會支持進一步減產，加上市場預期美國原油庫存將可能連續第四週增加，而挪威石油產量增幅又大於預期，在全球供應過剩的擔憂下油價挫跌逾 2%，令能源股表現趨弱，也壓抑大盤表現。巴西股市連續第二天下跌，主要受到中美貿易協商的不確定性與油價下挫的影響。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二漲跌互見、交投震盪，主要由於亞洲盤時即傳出華盛頓和北京之間的貿易談判進展不明朗的不確定性影響，在投資人趨於謹慎的氛圍下大盤表現受制，加上道瓊歐洲 600 指數早盤時一度漲至 2015 年 7 月以來的逾四年新高，逢高獲利了結的賣壓也壓抑歐股走勢，所幸汽車類股反彈支撐盤勢向上，因資料顯示 10 月份歐洲乘用車登記量升至 2009 年以來最高所致，因此整體來看歐股表現仍相對強勁。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週二漲跌互見，一方面受到中國人行意外釋放流動性的貨幣寬鬆舉措所提振，另一方面則受制於中美貿易協商可能再起變化的不確定性影響，因根據 CNBC 報導，中國政府消息人士透露，北京對貿易協定看法悲觀，理由是美國總統川普揚言不會削減關稅，讓中國備感困擾，而中方以為雙方已經原則上同意，因此目前中方策略是繼續談判但是靜觀其變，觀察彈劾調查和美國總統大選發展，並以支撐中國經濟為優先，不過由於上述說法並非直接出自中美貿易官員之口，部份人士認為無需太過擔憂，所以對亞股的影響程度並未擴大。其中日股結束連二漲終場下跌，因中美貿易協議前景不明、日圓匯率走升，引發出口相關類股獲利了結賣壓領跌大盤；韓股收黑，除了受到上述利空影響外，由於日本對南韓實施出口管制，市場預料南韓對日本今年的貿易逆差將創 16 年來新低，也對大盤形成壓抑；港股反彈勁揚，除了受惠於陸股走強的提振外，由於：1) 華為禁令暫時解除與投資人看好明年 5G 業務爆發皆使華為概念股大漲，增添市場樂觀情緒；2) 加上阿里巴巴下週將在香港掛牌上市的題材持續發酵，且該公司招股幾近完成，短期資金面緊張情況逐步獲得紓緩；3) 人行連續第二天釋放流動性令內銀股表現強勁，香港銀行間拆息利率也開始回落，一週與二週的 Hibor 都從 3% 以上分別回落至 2.692% 與 2.575%，資金緊縮壓力減輕。在上述三大利多推升下恆生指數收復 27000 點整數大關並站上半年線，同時收在全日最高點。東協股市漲跌互見，其中新加坡股市貿易敏感度較高，在中美貿易消息反覆的影響下收黑，其餘股市受惠於主要的貿易對手中國貨幣寬鬆舉措的激勵，經濟前景可望有撐下推升指數向上，至於菲律賓股市則自 11/6 以來的跌勢中走高，呈現跌深反彈行情。印度股市反彈上揚，因該國兩大電信公司沃達豐(Vodafone Idea)和巴帝電信(Bharti Airtel)自本週一起先後宣佈自 12/1 將提高電信服務費率，理由是電信行業為高度資本密集型產業，技術週期日新月異，因此需要持續投資，加上印度的移動服務數據費用是迄今為止全球最便宜的，如此將面臨嚴重的財務壓力，在提高費用的決議後印度股市由電信股領漲。
- ◆ **中國股市：**陸股週二開盤後集體走高、終場收紅，其中上綜指站上十日均線，深成指與創業板指數漲勢更為凌厲，雙雙收復十日均線與月線，創業板指數並站上 1700 點，漲幅高達 2.77%，主要理由有三點：1) 中國電信設備製造商華為的禁售寬限期第三度獲得延長持續紓緩投資人對於中美貿易戰的疑慮，對市場情緒帶來提振；2) 其次，人行 18 日在市場進行人民幣 1,800 億元逆回購操作，並意外地將利率下調 5 個基點至 2.5%，是 2015 年 10 月以來首見之舉，且是繼 11/5 下調中期借貸便利利率(MLF)後，二度調降政策利率，強烈

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。

釋出貨幣寬鬆訊號，令陸股延續前一個交易日攻堅的多頭格局；3)遊戲股掀起漲停潮使電競、手遊、網遊等題材概念股全面走強，連帶激勵資金進駐深圳股市，主因是谷歌雲端遊戲平台 Stadia 正式上線所推動(利用雲端技術讓遊戲軟體的資料和運算都在網路內，使用者只要透過網路就可以直接點選進行遊戲，不需要透過其他的遊戲機)，儘管這對中國國內公司業務無直接影響，但卻帶動了國內雲端遊戲的預期，因這將釋放硬體佔用空間，從而增加用戶基數，也可以讓遊戲體驗更上一層，利多簇擁下拉抬指數攀揚。美中不足的是以中國人保為首的重磅級限售股解禁令保險股面臨賣壓，因該公司昨日有 45.9 億限售股上市流通，解禁市值高達數百億人民幣，使得保險股逆勢下跌，連帶壓抑上綜指漲幅。整體而言，滬深兩市共成交 4,184 億人民幣(滬市 1,558 億元，深市 2,626 億元)，較前一交易日量增約 15%，北向資金亦連四日呈淨流入(滬股通淨流入 9.3 億元，深股通淨流入 15.95 億元)，顯見市場樂觀氛圍有逐步回溫的跡象。

- ◆ **台灣股市：**台股週二開低走高，終場上揚收在全日最高點，逼近 11/6 所創的 29 年來新高價位，主要受到台積電與鴻海兩大權值股扮演撐盤要角的拉抬、台指期今日即將到期外資意欲拉高結算，以及熱點題材股續漲等三大利多加持。重點權值股方面，由於外資看好台積電第四季營運可望超越財測，推升股價開高走高，續創歷史新天價，鴻海股票在外資連續 26 個交易日淨買超的提振下股價持續墊高，雙雙對大盤形成正面助益。題材股方面，昨日盤面持續聚焦於印刷電路板(PCB)族群，買盤挹注下相關個股股價攀揚至波段高位，進一步推升市場信心。短期來看，儘管中美貿易協議尚未明朗，但國際貨幣寬鬆政策延續，加上選舉行情，未來台股仍可挑戰前波高點。

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公司之績效，本公司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，本公司之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。