

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三各指數盡皆走低，主因 19 日美國參議院宣佈通過《香港人權與民主法案》後，中美兩國關係緊張，達成協議的可能性再受重壓，貿易局勢因而陷入僵局，對股市表現形成衝擊。貨幣政策消息方面，聯準會(Fed)昨日公佈 10 月份 FOMC 利率會議紀要，原先市場預計會議紀可能要會透露未來回購計劃的相關細節，因 Fed 於 10 月中上旬曾表示將持續透過隔夜和定期回購操作為市場注入流動性，且計劃延長至 2020 年 1 月，但昨日的紀要僅顯示多數 Fed 官員認為短期間無須進一步降息，一如市場預期，因此對金融市場影響較小。中美貿易消息方面，根據路透社與中央社報導指出，貿易專家與接近白宮人士昨日表示，由於中方要求更大幅度的取消現有關稅以及香港示威抗議議題，加上美國政府也提出更多要求反制，因川普與貿易代表萊特希澤意識到，在未能解決核心智慧財產權和技術轉讓問題的協議之下，降低關稅將不會對美國有利，因此第一階段貿易協議的時間可能拖延至明年才可能敲定，消息一出令美股再受打壓。巴西股市因松比紀念日(紀念黑人解放運動鬥士松比)假期休市一天。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三收黑，創三週來最大單日跌幅，主因市場擔憂中美關係緊張局勢升級可能會給兩國的貿易談判帶來負面影響所致，因此包括汽車與礦業等對貿易消息相對敏感的權值板塊領跌大盤。此外，權值股的利空訊息以及銀行股下跌也對歐股表現形成打壓，其中在全球各機場和火車站經營品牌餐飲和零售的英國企業精選服務公司(SSP Group)因發佈謹慎的全年財測，股價下挫 3.51%令旅遊和休閒板塊跌幅居各板塊之首；德國漢莎航空公司股價下跌也拖累大盤，原因是行業工會可能會在繁忙的耶誕節期間舉行罷工；至於歐洲銀行股則由於德國公債殖利率接近本月最低水準，在息收減少的情況下使得銀行股表現全面受到壓抑。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三下跌，主要受到前夜美股回檔修正以及中美緊張局勢升溫、貿易協商再陷僵局的不確定性影響。其中日股在市場憂心中美關係惡化下收黑；韓股同樣受制於上述利空走低，此外，19 日南韓與日本舉行第二輪會談，試圖化解日本對南韓實施出口管制造成的紛爭，不過南韓首席談判代表表示，六小時會議未能縮小雙方歧見，因此 KOSPI 指數昨日跌勢擴大；港股跟隨陸股收黑，指數全日維持在 10 日均線下方狹幅震盪，同樣受到中美關係恐將生變的負面影響所致。東協股市下跌居多，主要受制於中美情勢再度轉折向下的干擾，其中泰國股市在前夜國際油價下跌逾 2% 的影響下，由泰國國家石油公司(PTT)領跌大盤，馬來西亞公佈 10 月份 CPI 年增 1.1%略高於市場預估的 1%，暗示著大馬經濟有略微改善的跡象，使得該國股市跌幅收斂。印度股市逆勢上漲盤中更創歷史新高，主要受到第二大權值股信實工業(Reliance Industries)股價攀揚 2.57%的拉抬，原因在於自 11/19 後，該公司市值已高達 9.89 兆盧比(約合 1,380 億美元)，超越英國石油(BP)成為全球第六大石油公司，進一步激勵市場信心，儘管信實工業業務涵蓋石化能源、零售與通信等，但石化能源是該公司核心業務，貢獻了超過 2/3 的收入，同時 8 月時也計劃出售其煉油與石化業務 20% 的股份(總價值 750 億美元)，未來在電信和數字服務領域也將大量投資，因此信實工業今年來股價漲幅約 40%，是 Sensex 指數的三倍，對大盤形成莫大的提振。
- ◆ **中國股市：**陸股週三多數時間在平盤下方弱勢震盪，終場上綜指、深成指與創業板三大指數全數收黑，主因前夜美國總統川普在內閣會議上警告，若與中國達不成協議將提高關稅，此番言論令市場樂觀情緒消退，影響更大的在於美國國會參議院週二審議通過《香港人權與民主法案》，該法案一個月前即已在眾議院通過，如今兩院通過後就只待總統川普是否簽署而定，未來一旦同意推動後華府將定期檢視香港自治的狀況，並制裁侵犯香港人權人士，同時美國副總統潘斯警告，若香港示威遭暴力對待，美國將難以與中國簽署貿易協議，此舉引發中國強烈反彈，中國外交部亦表示不排除採取反制措施，中美關係再起波瀾下打壓大盤表現。值得注意的是，在中美緊張情勢升級的情況下，人行持續釋出貨幣寬鬆訊息的維穩效力，壓抑大盤拉回的深度，主要由於人行在 18 日進行 1,800 億人民幣的逆回購操作後，昨日持續將 1 年和 5 年期的貸款市場報價利率(LPR)，分別下調 5 個基點至 4.15%及 4.8%。其中 5 年期為報價機制改革以來首次下調，市場對此稍感意外，這說明央行穩增長、逆週期調節力度在加大，預期陸股在中國政策面持續寬鬆加上評價面偏低下，下檔應有支撐。
- ◆ **台灣股市：**台股週三開低後走勢震盪，終場小幅收黑，主要由於前夜美股自歷史高位拉回，加上中美遲遲未能傳出貿易協議的相關利多消息，在周遭亞股同步回檔下台股亦無法避免，成交額降至 1,162.61 億元，呈現量能明顯不足的修正格局，其中櫃買指數更收長黑下跌 1.05%。從盤面上觀察，印刷電路板(PCB)族群依舊是市場熱點，相關族群股價表現相對大盤強勢，顯示 HDI 任意層製程產能供不應求(HDI 為高密度連接板(High Density Interconnect)，主要運用在智慧型手機內建主機板)，產業前景持續看好下推升股價續強，拉抬市場信心。此外，即便台積電、鴻海與大立光等三大權值股昨日股價走低，但中華電信、台灣大哥大及遠傳電信等電信三雄反而成為資金避風港，支撐指數不致急墜。短期來看，台股在波段高位附近出現部份的獲利了結賣壓為正常情況，但與 5G 相關的產業熱度依舊不減，因此未來指數高檔震盪的可能性較高。

## 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台中市西區臨江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。