

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股三大指數收漲，道指上漲 0.39%，標普 500 指數升 0.22%，納指上漲 0.16%，中美兩國均對可能達成貿易協定發表了積極言論，且經濟資料良好有助緩解投資者的擔憂。美國總統川普告訴福克斯新聞，與中國的貿易協定“可能非常接近”。此前中國國家主席習近平表示，中國希望在相互尊重和平等的基礎上與美國達成“第一階段”協議。標普 500 指數和道指均錄得本周以來的最大單日漲幅，因此前有報導稱中美貿易協定可能拖到明年才簽署，美國國會議員通過了兩項支持香港抗議者的法案，這可能會使美國與中國的貿易談判複雜化。此外，美國製造業持續強勁，11 月 Markit 製造業 PMI 揚升到 52.2 的 7 個月高點，優於 10 月的 51.3，服務業 PMI 亦來到 51.6 的 4 個月高峰，高於 10 月的 50.6，服務業與製造業 PMI 雙雙優於預期。美國聯邦傳播委員會(FCC)週五以五票贊成、零票反對的結果，將中國的華為和中興通訊認定為國家安全風險企業，禁止美國鄉村運電信商客戶動用 85 億美元的政府資金購買這兩家公司的設備或服務。FCC 還投票建議要求這些運營商移除和替換現有網路中使用的華為和中興通訊的設備。此為美國政府禁止美國公司購買華為和中興設備的最新舉措，華為和中興將有 30 天的時間來對這一禁令進行抗辯，而強制移除設備的最終命令最早也要到明年才會出臺。巴西股市收漲 1.11%，連續兩日漲幅超過 1%，獲貿易樂觀談話提振，同時巴西 11 月通膨數據降至近 20 年來第二低，提供巴西央行後續進一步降息空間的預期也激勵股市表現。
- ◆ **歐洲股市：**泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.44%，歐洲股市週五創下三周來的最大單日漲幅，儘管製造業動能依舊疲弱，但有關中美貿易協定的積極言論，對貿易敏感的歐洲礦業股上漲近 2%。11 月歐元區 PMI 雖從前月的 45.9 點增至 46.6 點，但依舊位於榮枯線 50 點之下，且 11 月服務業 PMI 從前月的 52.2 點降至 51.5 點，創下十個月新低，透露製造業的不景氣，已經開始影響服務業。歐洲央行新任行長拉加德表示，要想抵禦海外增長疲弱帶來的拖累，並改善區內失衡狀態，歐元區需要從內部著手創造更多的經濟增長，包括採取加大公共投資等舉措。拉加德選擇降低對貨幣政策談話的比重，與前任行長德拉吉不同，但兩者均呼籲歐元區各國政府提振內需。
- ◆ **亞洲股市：**美股隔夜走跌，雖拖累日股低開，但因低接買盤湧入，加上華為擴大對日本企業的採購額，激勵相關股走揚，日股收漲 0.32%，結束連三個交易日走跌局面。外媒報導稱美國可能在沒有貿易協議情況下，推遲 12/15 對中開徵新關稅的計畫，美中貿易緊張似乎略有緩和，韓股終止連四跌，KOSPI 指數上漲 0.26%，然外資已連續第十二天站在賣方，當日賣超韓股 286 億韓圓。傳美國可能推遲下月對中國進口商品的新關稅計畫，港股兩日累挫逾 600 點後回升，惟市場靜待 11/24 舉行的香港區議會議員選舉，交投整體偏淡，港股收漲 0.48%。東南亞股市多收漲，受中國國家主席習近平對貿易的正向談話提振，與貿易敏感度較高的新加坡股市漲幅居前，收漲 1.05%。菲律賓股市則在市場情緒回復後，自早盤逾 1.4% 的跌幅收斂，逆轉收漲 0.07%。泰國股市收漲 0.37%，金融類股對大盤支撐力道較大。馬來西亞股市收漲 0.29%，權值股電力供應商 Tenaga Nasional 走場帶動指數回升。南亞印度股市逆勢收跌 0.53%，科技類股與汽車等出口佔比較高的類股拖累大盤表現，截至上週五，外資對印度市場買超力道依舊強勁，淨流入總額達 1772 億盧比，股價市分別吸引 1755 億與 17 億資金進駐，九月與十月印度分別吸引 655 億與 1646 億盧比外資。
- ◆ **中國股市：**中國股市三大指數收黑，上證指收跌 0.63%，深成指收跌 1.51%，創業板收跌 1.95%，因市場擔憂中美兩國關係惡化，此前兩艘美國軍艦擅闖中國南海島礁臨近海域，且美國支持香港抗議者，美總統川普可能簽署香港人權法案或再次令中美貿易前景蒙陰。中國國家主席習近平表示，希望與美國達成美中第一階段貿易協議，並表示大陸不求戰，但必要時將打出反擊戰，此為其首度對這項局部貿易協議發表評論。此前華爾街日報援引不具名消息人士報導稱，中國已邀請美國高級貿易談判代表在北京進行新一輪面對面會談，並希望新一輪談判能在下週四美國感恩節假期前進行，市場將聚焦新一輪談判動向。此外，中國財政部長劉昆表示，2019 年減稅降費規模將大幅超過年初預計目標，全年新增減稅降費規模預計將達到 2.3 兆元人民幣以上，高過於年初設定的目標 2 兆人民幣，並稱後續財政部將加強與相關部門的協調配合，密切關注各行業稅收變化，及時研究企業突出反映的問題，確保減稅降費落實到位，同時評估政策實施效果，並根據評估結果完善有關措施，推動減稅降費政策發揮作用。
- ◆ **台灣股市：**台股盤間受制於 11600 點關卡，但尾盤前由黑翻紅，終場收漲 0.07%，仍成功守住十日線和月線位置，成交值縮至 1072.48 億元，櫃買指數則相對偏強，尤其是具有總統大選概念的生技族群強勢補漲，上市櫃市場均以生技股表現最為突出，中小型股持續吸引買盤進場，部分中小個股亦維持輪漲態勢。

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台中市西區民生路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。