

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股三大指數收漲，道指上漲 0.2%，標普 500 指數收高 0.22%，納斯達克指數上漲 0.18%，三大股指再創下歷史新高。美國總統川普有關貿易談判的樂觀言論蓋過了一些遜於預期的經濟資料。美國總統川普週二表示，美國與中國達成貿易協定的努力已進入“最後痛苦關頭”，但與此同時，華盛頓與香港抗議者站在一起，這可能成為與中國之間一個潛在的巨大痛點。加上此前聯準會主席鮑威爾於羅德島年度商會發表演講時表示，聯準會將致力於維持 2% 的目標通膨率，暗示利率維持不變，並稱美國經濟表現穩定，目前的貨幣政策立場可能保持適當。年內的三次降息幫助刺激更多購房，這有助於經濟的持續擴張，美國史上最長經濟擴張期也將繼續邁入第 11 年。經濟數據方面，11 月消費者信心由 126.1 跌至 125.5，指數連續四個月下跌，且差過市場預期的 128.2，諮商會指稱，整體指數仍然處於高位，足以支援假期旺季的零售行情。另一份報告顯示，10 月新屋銷售意外下滑 0.7%，經季節性調整後年率為 73.3 萬間，預期為增長 1.1%，9 月新屋銷售被由此前的 70.1 萬上修至 73.8 萬間，為近 12 年來新高水準。巴西股市收跌 1.26%，巴西里拉匯率在前日公佈疲弱的經常帳赤字後貶至歷史低點，儘管巴西央行行長已表態將拋售美元以支撐匯價，該國財長亦稱並不擔心匯率貶值，此為低利率環境下正常的情況。
- ◆ **歐洲股市：**泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.1%，連續第三個交易日上漲，因外界預期美中正在進行的磋商將達成貿易共識。此前中美國高層談判代表進行電話通話，雙方就解決彼此核心關切問題進行了討論，就解決好相關問題取得共識，同意就第一階段協議磋商的剩餘事項保持溝通。瑞士製藥公司 Vifor Pharma 為表現最好的個股。此前該公司宣佈其 avacopan 藥物作為一種自身免疫性疾病治療方案，在試驗中獲得成功。此外，調查顯示，德國 12 月消費者信心指數出乎意料升至 9.7，比 11 月微升 0.1 點，市場原先預料持平。負責調查的 GfK 表示，消費者所得預期上升，受惠於就業市場強勁、薪酬上升、通膨溫和，消費支出幫助德國經濟僥倖避免在第三季度陷入衰退，儘管其製造業仍處於萎縮狀態。
- ◆ **亞洲股市：**美國道瓊指數再創歷史收盤新高，日圓走貶，激勵日股續揚收漲 0.35%。美中高層再次電話熱線，貿易談判的樂觀情緒高漲，韓股開高但不敵外資賣壓，仍收跌 0.10%，外資連續第十四天站在賣方，賣超韓股 8,580 億韓圓，因 MSCI 新興市場指數調整權重，外資持續出脫韓股。此外，南韓產業通商資源部(MOTIE)表示，本週南韓、中國、日本將舉行新一輪自貿會談，三國自 2012 年開始談判，但是仍沒有進展，如果中日韓真的簽署自貿協定，將創造全球最大的自貿區域之一，預計將於週三啟動為期三天的談判。傳中國副總理劉鶴與美國貿易代表萊特希澤及財長努欽通話，雙方同意就第一階段協議磋商的剩餘事項保持溝通，恒指走高刷新逾兩周高位，惟在獲利了結賣壓出籠下港股仍收跌 0.29%。東南亞股市下跌居多，菲律賓股市早盤受降息預期升溫走高，此前該國央行行長稱年內再降息仍是可能的，但終場在賣壓加大下收跌 0.82%。新加坡股市收跌 0.40%，儘管新加坡經濟發展局公佈，10 月工業生產意外年增 4%(前值上修轉升 0.7%)，遠優於市場的下滑 2.1%。印尼股市收跌 0.73%。馬來西亞股市收跌 0.47%。南亞印度股市在早盤觸及歷史新高後回落，礦業、科技及汽車類股領跌，終場在獲利了結賣壓出籠下收跌 0.17%。
- ◆ **中國股市：**中國股市三大指數收紅，上證指收漲 0.03%，深成指收漲 0.53%，創業板收漲 1.04%，科技股反彈，因圍繞中美貿易協定的謹慎樂觀情緒帶來支撐。中國商務部週二表示，中國副總理劉鶴與美國貿易代表萊特希澤、美國財長梅努欽電話熱線，討論貿易協定的核心議題，並同意就第一階段協議磋商的剩餘事項保持溝通，雙方目前正在設法敲定第一階段貿易協定。此前，接近白宮的消息人士稱，完成的時間有可能拖至明年，因北京方面向美方施壓，要求取消更多加征的關稅，而川普政府也向中方提出了更高的要求，雙方官員和貿易專家表示，更深入的“第二階段”貿易協定達成的希望減弱。中國政府 24 日公佈綱領，將提高對侵犯智慧財產的懲罰，並考慮降低智產權竊盜的門檻。外界認為應該是要解決美中貿易談判的一大癥結。MSCI 將中國 A 股在 MSCI 新興市場指數中的權重將從目前的 2.55% 提高至 4.1% 將於 11 月 27 日市場開盤時生效，週二通過滬港通及深港通北上的資金超過 200 億元人民幣。中國央行此前發佈金融穩定報告稱，2019 年上半年央行選取 1171 家銀行開展壓力測試，評估銀行體系在“極端但可能”衝擊下的穩健性狀況，測試結果顯示，30 家參試銀行整體抗衝擊能力較強，而信用風險是主要風險來源。
- ◆ **台灣股市：**台股受 MSCI 季度權重調整影響，尾盤爆 883.29 億元大量，台積電回測平盤，鴻海等權值股漲幅收斂，金融族群方面漲勢也有所縮小，拖累指數終場僅漲 0.13%。MSCI 最新一季權重調整於收盤生效，由於此次 MSCI 將台股在全球新興市場指數德權重，調降 0.37% 至 11.46%、亞洲(除日本)指數也調降 0.47% 至 13.44%。

## 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。