

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國股市連續第二個交易日下跌，因市場憂慮中美貿易戰可能無法在短期內緩解打擊市場希望。川普建議協議可能要等到 2020 年大選之後，樂觀情緒削弱。另外，商務部部長羅斯還證實，除非對中國取得實質性進展，否則對中國進口商品的新關稅將如期於 12 月 15 日生效。中國貿易談判的挫折，再加上法國對數字稅、巴西和阿根廷對鋼鐵徵收的關稅，以上利空消息對市場來說令人失望，標普 500 指數的 11 個主要類股中，有 9 個收跌，能源、金融和易受貿易影響的工業股票遭受最大賣壓，道瓊工業平均指數下跌 280.23 點或 1.01%，至 27,502.81，標普 500 下跌 20.67 點或 0.66%，至 3,093.2，納斯達克綜合指數下跌 47.34 點或 0.55%，至 8,520.64。巴西股市方面，美總統川普表示不急於簽署美中貿易協議，打擊投資人信心，唯巴西三季度 GDP 成長率 0.6% 優於市場預期的 0.4% 撐住盤勢，Bovespa 指數終場上漲 0.03%。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二抹去盤中漲幅，連續第四個交易日收低，因美國總統特朗普暗示推遲與中國達成貿易協議，令全球人氣受挫。美國總統川普週二表示，達成中美貿易協議沒有「最終期限」，或許等到 2020 年 11 月選舉之後更好。這削弱近期解決這一拖累世界經濟的爭端的希望。這番講話正值人們擔心貿易爭端將擴大。美國政府週一警告稱，將對進口自法國的價值 24 億美元產品徵收最高達 100% 的懲罰性關稅，稱法國新的數字服務稅將損害美國科技公司的利益。法國和歐盟表示，他們準備還擊。與此同時，世界貿易組織(WTO)週一駁回了歐盟方面提出的已不再補貼飛機製造商空客的主張，這促使美國表示，它可能會對更大範圍的歐洲商品提高報復性關稅。對貿易敏感的礦業股和能源股集中的英股富時指數下跌 1.8%，跌幅居歐洲股市之首，因原材料類股下跌 1.6%。原油價格下跌，令油股錄得一個月來最大單日跌幅。隨著奢侈品股 LVMH 集團開雲集團(Kering)和愛馬仕(Hermes)下跌，法國股市下滑 1%。德國股市收漲 0.2%，歸因於軟件公司思愛普(SAP)和 MTU Aero Engines 上升，此前美銀美林將其評級上調至「買入」。
- ◆ **亞洲股市：**日股方面，任天堂大漲 2.66% 創 1 年半來收盤新高，受惠遊戲軟體「寶可夢劍/盾」熱賣，Switch 11 月日本銷售量跳增 1.1 倍；夏普上揚 1.39% 因商用需求破紀錄、夏普市佔率擴大，但美國 ISM 製造業數據疲弱驅動日幣避險需求，汽車類股受此因素及新車銷售連 2 月萎縮拖累，日經 225 指數終場下跌 0.64%。韓股方面，南韓央行 BOK 公布，該國第三季 GDP 季增 0.4%，與初估值一致，暫時減緩景氣續緩疑慮，但川普宣布要對巴西和阿根廷的鐵鋁開徵關稅，投資人憂慮貿易戰戰線擴大，3 日 KOSPI 指數下挫 0.38%。港股方面，中國反制香港人權法案，宣布暫停審批美艦機赴港休整申請，恆指早盤開低走低，回測 26,000 點整數關卡，最低見 26,063.02 點，最大跌幅約 1.4%，隨後在公共事業、汽車及科技股撐盤下跌幅見收斂，終場收於 26391.30 點，下跌 0.2%。東協股市方面，因美國總統川普引發新的關稅緊張情緒且 12/15 美對中加稅大限將至，主要國家股市多數下跌；新加坡股市在金融及電信類股走跌拖累下，指數終場下跌 0.47%；馬來西亞股市受到銀行及通訊類股走弱影響下收跌 0.53%；印尼及菲律賓股市在週一大漲後，投資人轉趨保守，趁勢獲利了結，終場分別收平盤及小跌 0.28%。印度股市方面，川普引發的新關稅爭議、Yes Bank 遭券商分析師質疑其增資背後財團的正當性、及 Jindal 鋼鐵電力遭最高法院拒絕出售旗下資產，恐影響資金運用，銀行及原物料類股走跌拖累下，Sensex 指數終場下跌 0.31%。
- ◆ **中國股市：**滬深兩市 3 日早盤開低，盤中震盪走低，中國傳出將發布不可靠實體清單，引燃對於全球貿易惡化的擔憂，中國股市週二隨著多數亞股跌勢開盤，但科技股與汽車類股表現活躍帶來提振，臨近午間收盤跌幅收斂；午盤過後兩市持續回暖，上證指、深成指率先翻紅，隨後創業板亦順利翻揚；臨近尾盤，三大指數持續拉升，深成指與創業板尾盤雙雙站上 5 日均線。整體市場氛圍續好轉，兩市個股呈現漲多跌少，終場上證指數收於 2884.70 點，上漲 8.89 點或 0.31%；深成指收於 9657.65 點，上漲 52.46 點或 0.55%；創業板指數收於 1675.39 點，上漲 5.85 點或 0.35%。成交量方面，滬深兩市共成交 3,471 億元，相較前一交易日略增 1%。北上資金合計淨流入 34.57 億元，連續 14 日呈現淨流入，合計達 467.07 億元。盤面表現，汽車服務、電子元器件、家電、汽車製造股漲幅居前，飲料、釀酒、水泥、鋼鐵股則表現偏弱。年末收官階段，市場縮量震盪的格局難有改變，機會主要來自超跌反彈，當前市場較低的估值將對市場形成支撐。
- ◆ **台灣股市：**美股收黑，賣壓蔓延至台股，早盤即開低失守 10,500 點。台經院公布 10 月景氣信號值連 4 月上揚，且台股年底作帳與選行情受期待，多頭趁低敲進部分權值股帶動指數翻紅小漲，力守 10,500 點關卡。盤面上以電子零組件與其他電子股表現為佳，電腦周邊、水泥漲緊跟在後。權值股表現不同調，鴻海漲幅超過 1%，股王大立光、權王台積電不振壓抑台股走勢，終場急速攻高收漲 28.75 點，收在 11531.58 點。外資(不含外資自營商)買超 45.73 億元，投信買超 2.01 億元，自營商買超 18.52 億元，三大法人合計買超 66.26 億元。美中貿易談判進展變數增加，台股短線技術面指標轉弱，主力及法人心態趨守，導致近期量縮震盪，在國際變數未釐清前，恐續呈震盪格局。

## 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的績效，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。