

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國股市週三反彈，因為美國總統川普表示與中國就臨時貿易協議進行的對話“非常順利”，這使投資者的樂觀情緒得到了推動。在金融、醫療保健和對關稅敏感的科技股領漲的情況下，美國三大股指均經歷了自連續三個交易日連跌後的反彈。川普的評論支持彭博社的一份報告，即世界上兩個最大的經濟體更接近於同意在“第一階段”貿易協議中削減多少關稅。標普 500 指數的所有 11 個主要板塊均收高，能源類股漲幅最大，主要是原油價格上漲 4.0%。Alphabet 上漲了 1.9%，此前該公司宣布 Sundar Pichai 將接任首席執行官。嬌生的股票上漲 1.6%，此前最近的測試顯示其嬰兒爽身粉不含石棉。然而有「小非農」之稱的 ADP 就業報告顯示，美國 11 月份 ADP 新增就業人數僅達 6.7 萬人，大幅低於先前市場預期的 15 萬人，且創自今年 5 月以來，新增就業人數最少的月份，且 ISM 服務業指數下滑至 53.9，低於市場預期的 54.5，壓抑指數漲幅。道瓊工業平均指數上漲 146.97 點或 0.53%，至 27,649.78，標普 500 上漲 19.57 點或 0.63%，至 3,112.77，納斯達克綜合指數上漲 46.03 點或 0.54%，至 8,566.67。巴西股市方面，巴西地理與統計研究所 (IBGE) 週三表示，10 月份巴西工業生產較 9 月增長 0.8%，這是自 2012 年以來最好的結果，高於市場預期。繼優於預期的三季度 GDP 後有進一步跡象表明經濟活動開始恢復，加上美中貿易協議傳出就關稅部份達成共識，美歐股市反彈，週三指數再次刷新紀錄高位，首次突破 110,000 點，終場 Bovespa 指數大漲 1.23%。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲股市週三在四日連跌後反彈，因有報導稱中美兩國接近達成貿易協議。這則報道推動 STOXX 600 指數從週二觸及的一個月低點反彈，前日美國總統特朗普還表示，中美兩國可能要等到明年 11 月總統大選後才能達成協議。」Hermes Investment Management 的歐洲股票投資組合經理 Chi Chan 說，「每次市場得到一點消息，就會劇烈波動，這表明市場並沒有特別消化哪個消息。」金融和工業板塊領漲，飛機製造商空中巴士勁揚 3.2%，之前該公司贏得一份美國聯合航空公司的訂單。IHS Markit 公佈的 11 月歐元區企業活動指數終值好於預期，進一步支撐市場。泛歐 STOXX 600 指數收漲 1.2%，此前彭博報道稱，中美兩國接近就第一階段貿易協議中取消關稅的規模達成共識。對貿易敏感的德國股市上漲 1.2%，錄得一個月來最大單日百分比漲幅。法國股市上漲 1.3%，美國總統特朗普和法國總統馬克龍週二表示，他們希望消除在數字服務稅問題上的分歧。倫敦富時 100 指數僅上漲 0.4%，部分原因是英鎊反彈，英鎊走強通常會對那些在國際上有出口的權重股造成衝擊。
- ◆ **亞洲股市：**日股方面，美國總統川普的發言讓市場擔憂中美貿易協議恐長期化，日圓走升，日本半導體相關類股走跌，「UNIQLO」營運商迅銷 11 月份日本同店銷售創今年來第 2 大減幅且表現遜於同業，股價慘跌 5.21%，創近 2 個月來收盤新低水準，拖累日經 225 指數 4 日續挫，終場大跌 1.05%。韓股方面，川普發言澆熄市場對美中迅速簽署貿易協定的期待，同時美國眾議院通過新疆人權法案，要求川普政府對鎮壓新疆維族的官員祭出制裁，北京大為不滿，表態堅決反對，貿談再添變數，韓股開低走低，4 日 KOSPI 指數下挫 0.73%。港股方面，美國恐如期在 12 月 15 日向中國加徵新一輪關稅，指數跳空開低，盤初跌幅擴大，一度跌破 26,000 點整數大關，最大跌幅達 1.5%；盤面上類股多數下挫，黃金股則逆勢走強，終場下跌 1.25%。東協股市方面，受到美中貿易戰戰線拉長，及雙方關係轉趨緊張，主要國家股市全數走跌，新加坡股市在銀行及地產股走跌拖累，終場下跌 0.42%；馬來西亞股市受到不如預期的出口數據影響，終場走跌 0.09%；菲律賓股市在貿易及地產股下跌影響下終場下跌 0.50%。印度股市方面，早盤受到川普恐拉長貿談時間及亞股普跌拖累，金屬類股拖累大盤走勢，唯臨近尾盤市場傳出美中正朝達成協議方向邁進的利多消息，鋼鐵及汽車類股走揚，Sensex 指數終場上漲 0.43%。
- ◆ **中國股市：**滬深兩市 4 日早盤開低，盤中深成指、創業板震盪翻揚，雙雙站上 10 日均線，上證指受制短期均線壓力，維持平盤下震盪；臨近上午收盤，兩市再度走弱，創業板由紅翻黑，市場避險情緒有所升溫，黃金股逆勢走揚。午盤過後，三大指數維持狹幅震盪整理，尾盤深成指拉升，站穩 10 日均線。整體市場資金情緒相對謹慎，做多意願不強，成交量續低迷，終場上證指數收於 2,878.12 點，下跌 6.58 點或 0.23%；深成指收於 9,687.95 點，上漲 30.30 點或 0.31%；創業板指數收於 1,673.78 點，下跌 1.61 點或 0.10%。成交量方面，滬深兩市共成交 3,557 億元，相較前一交易日增約 2%。北上資金合計淨流入 39.57 億元，連續 15 日呈現淨流入，合計達 506.64 億元。盤面表現，黃金股逆勢大漲逾 4%，有色金屬、日用化工、新材料、家電、公用事業、輕工產品、航天國防股相對強勢，玻璃製造、通訊服務、飯店餐飲、汽車製造股則跌幅居前。美中關係仍糾結，指數仍將以震盪為主，往上難有指數性機會，在當前點位往下調整空間也不大，年底震盪仍是主基調。

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台中市西區維多利亞路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。

- ◆ **台灣股市：**美股全盤皆墨，台股早盤跟隨韓日等亞股開低，三王台積電、大立光、鴻海聯手壓盤，在電金權值股疲弱不振下，指數一度下探 11,457.43 點，惟矽晶圓、被動元件及部分中小型電子股人氣熱絡，支撐指數守住 11,400 點，最後一盤在買盤拉抬下，加權股價指數收在相對高點 11,510.47 點，下跌 21.11 點，11,500 點失而復得，成交量萎縮至 1041.96 億元。外資(不含外資自營商)賣超 37.63 億元，投信買超 3.71 億元，自營商賣超 1.72 億元，三大法人合計賣超 35.64 億元。美中貿易戰餘波盪漾干擾，12 月外資陸續放假去，在台股參與度明顯降低，在 5 日線、10 日線、月線全數下彎下，對後市短期看法轉趨謹慎。

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。