

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美國股市週四創下歷史新高，此前有消息稱，美國已與中國達成“原則上的協議”，以解決一場已經使市場動盪近兩年的貿易戰。當川普總統在推特上說，美國即將在周日之前達成協議時，股市就受到提振。當時，新一輪的中國商品關稅將生效。當天晚些時候，有報導稱兩國已達成協議。華爾街一直關注新一輪關稅，希望隨著世界上兩個最大的經濟體在初步貿易協定方面取得進展，至少可以推遲關稅。三個指數均創下盤中紀錄，而標普 500 和納斯達克指數則創下歷史新高。標準普爾 500 指數成份股中，金融和能源類股週四漲幅最大，而包括房地產和公用事業在內的防禦類股則為負面。公司消息方面，Facebook 公司股價下跌了 2.7%，此前《華爾街日報》報導說，美國聯邦貿易委員會正在考慮對社交媒體公司尋求初步禁令。達美航空股價上漲 2.9%，因為該公司預計 2020 年利潤和收入將再次逐年增長。終場道瓊工業平均指數上漲 220.75 點或 0.79%，至 28,132.05，標普 500 指數上漲 26.94 點或 0.86%，至 3,168.57，納斯達克綜合指數上漲 63.27 點或 0.73%，至 8,717.32。巴西股市方面，因中美之間達成初步貿易協議的前景推升指數，首次突破 112000 點，Bovespa 指數終場上漲逾 1%。
- ◆ **歐洲股市**：在新的歐洲央行行長克萊斯蒂娜·拉加德發表評論後，歐元區銀行在周四取得了兩個月以來最好的一天，而中美貿易發展進一步推動了歐洲股市。歐洲央行保持低於零的利率穩定，在擔任歐洲央行主席的第一次會議上，拉加德表示，她既不是政策鷹派也不是鴿派，而是一隻貓頭鷹，將用自己的智慧來修復理事會最近的裂痕。隨著新關稅的臨近，貿易協議的不確定性抑制了投資者本週的情緒。此前有報導稱華盛頓已提議取消將於 12 月 15 日對中國商品生效的關稅，美國總統川普在推特上表示與中國的貿易協議非常接近。泛歐 STOXX 600 指數收盤上漲 0.3%，歐元區銀行股指數上漲 2.8%，對貿易敏感的德國股市上漲了 0.6%，英國民調指出，由首相 Boris Johnson 領導的保守黨將獲得議會多數席位，從而使他陷入僵局的脫歐協議得以通過，但領先優勢在縮小，英國富時 100 指數上漲 0.70%。
- ◆ **亞洲股市**：日股方面，Fed 維持利率不變，美股 11 日走揚，激勵指數 12 日以紅盤開出，半導體、石英元件、面板元件等科技類股領漲，雖盤中一度遭逢獲利了結賣壓，指數由紅翻黑，但在半導體類股續給力下，日經 225 指數終場仍收漲 0.14%。韓股方面，外界估計，今年三星電子將衛冕全球智慧機霸主，市佔高於去年達 21.3%，股價漲逾 2.5%；LG Display 的大尺寸 OLED 面板獲得波音次世代機型採用，顯示 OLED 跨入航空業，股價漲逾 1.5%，加上 FED 暗示未來一段時間利率將按兵不動，外資大買之下，激勵韓股強彈，12 日 KOSPI 指數終場大漲 1.51%。港股方面，Fed 如市場預期維持利率不變，並暗示明年利率都將按兵不動，激勵恆生指數跳空開高，收復半年線並一度站上 27,000 點整數大關；盤面上，半導體、軟體、酒店娛樂、汽車及銀行股漲幅居前，終場上漲 1.31%。東協股市方面，雖亞股普遍受到 Fed 偏鴿會後聲明激勵，然主要國家股市漲跌互見，新加坡股市雖公佈近 10 年新高的失業率及年減 4.3% 的零售銷售數據，聯準會利多提供上漲力道，在銀行股領漲下，指數終場上漲 0.69%。馬來西亞股市主要在燃氣類股領漲下，終場小漲 0.27%。印尼股市在財政部長表示不會提高政府財政赤字的上限，投資人對政府刺激預期削弱，指數終場下跌 0.66%。泰國股市在連跌 10 天後，在能源股反彈推動下，指數上漲 0.78%。菲律賓股市在央行維持利率不變，寬鬆預期落空下，指數終場下跌 0.58%。印度股市方面，美 FOMC 後決議維持利率不變，並且暗示明年有可能都不升息，言論偏鴿提振市場信心，加上中央對 IBC 破產法修正案表示贊同，以及政府對國有銀行從財務狀況良好的 NBFC 購買高等級合併資產的部分信貸擔保計畫的批准，除 IT 類股表現相對弱勢外，銀行及汽車類股呈現漲勢，然投資人對英國大選及美對中加稅時限將至保持謹慎，終場 Sensex 指數僅小漲 0.42%。
- ◆ **中國股市**：滬深兩市 12 日整體來看屬盤整走勢，上證指受制半年線壓力，盤中維持平盤以下狹幅震盪走勢，受到前日美科技股表現強勢帶動下，半導體等科技股走強，一度帶動深成指與創業板連袂翻紅，惟整體上升動能不足，午盤過後兩市再度走弱，上證指 5 日線仍告失守，深成指尾盤翻黑。個股跌多漲少，成交量見萎縮，終場上證指數收在 2,915.70 點，下跌 0.3%，終止連五漲，深成指收在 9,836.23 點，下跌 0.17%；創業板收在 1,720.99 點，小漲 0.16%。成交量方面，滬深兩市共成交 4,666 億元，與前一交易日大致持平。北上資金合計淨流入 78 億元，連續 21 天淨流入。盤面表現，日用化工、新材料股漲幅居前，水泥、工程機械、釀酒股則跌幅居前。市場持續等待有關美中貿易磋商的消息，美國是否會推遲預定在本週對中國商品加徵關稅的計畫仍是未知數。

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公司之績效，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：Fed 召開今年最後一次 FOMC，結論維持基準利率不變，且表示對美國經濟充滿信心，並鴿派暗示明年仍不會升息，資金行情掩蓋貿易戰擔憂，周三美股四大指數走揚，台股周四開漲，隨後直破 11,800 點，盤中一度大漲 175 點再寫 11,875.98 點的逾 29 年來新高，成交量也明顯增溫。台積電、大立光分別領軍半導體、光電類股強漲，雖尾盤部分權值股賣壓出籠，漲幅略微收斂，終場仍收漲 135.65 點或 1.16%，報 11,836.42 點，成交量放大至 1,512.18 億元。外資(不含外資自營商)買超 94.34 億元，投信賣超 2.59 億元，自營商買超 2.30 億元，三大法人合計買超 94.04 億元。外資連 2 日買超 134.89 億元。類股來看，半導體以上漲 3.25%居上市漲幅之冠，光電、汽車、水泥、金融、航運、造紙等皆收紅盤，鋼鐵、食品、其它電子、營建等族群則相較黯淡，生醫股為跌幅最大類股。留意外資有拉高出貨的疑慮，此外，美國預計 12 月 15 日對 1,560 億美元的中國進口商品加徵關稅，雙方後續動向也將牽動大盤走向。

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。