

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一上漲再創歷史新高，主要受到經濟數據表現亮眼的激勵，其中儘管美國 12 月份 Markit 製造業 PMI 初值 52.5 略低於預估與前值的 52.6，但同期間服務業 PMI 初值 52.2 則優於市場預期的 52 與前值 51.6，創五個月來高位，進一步令綜合 PMI 初值上升至 52.2；此外，根據美國全國住宅建商協會(NAHB)與富國銀行(Wells Fargo)公佈的數據顯示，12 月建商信心指數較 11 月攀升 5 點至 76(高於 50 則代表情況改善)，創 1999 年 6 月以來最高數據，較去年 12 月的 56 更大幅改善，主要受到新屋庫存減少、房貸利率低以及就業市場改善等因素支撐，顯示美國建商對於房市景氣抱持著相當樂觀的態度，對美股亦形成提振。巴西股市大部份時間在平盤上方遊走，盤中更創歷史新高，不過尾盤則由紅翻黑，終場下跌終止三連漲態勢，儘管美股創新高與中國經濟數據表現優異形成利多激勵，但在獲利了結賣壓下大盤呈現回檔修正格局。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一創歷史新高，連續第四個交易日上漲，主要受到中國經濟數據表現亮眼的激勵，進一步提振礦業等出口權值股走高，蓋過歐元區多國製造業 PMI 集體不如預期的負面影響。其中英國富時 100 指數大漲逾 2%，主因上週英國大選結束後大幅升值的英鎊匯價有所回落，加速推升出口股攀揚所致。經濟數據方面，歐元區 12 月製造業 PMI 初值從 11 月的 46.9 降至 45.9，亦遠低於預期的 47.2，其中德、法兩國分別為 43.4、50.3，均遠低於預估，不過由於同期間服務業 PMI 初值 52.4 略優於預期，使得歐元區綜合 PMI 保持在 50.6 的擴張區間，因此對昨日歐股的影響程度相對較小。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一弱勢盤整，儘管上週五中美貿易磋商取得進展，但由於中國採購美國農產品規模等細節尚未釐清，投資人認為談判仍具有不確定性，使得市場氣氛轉趨謹慎，加上獲利了結賣壓令亞股表現疲弱。其中日股在上週五創下 14 個月收盤新高後引發賣壓出籠，今日經 225 指數小幅收跌；韓股小黑做收，因 Kospi 指數已連續上漲六個交易日，落袋為安壓力浮現下大盤表現受制，值得一提的是，日韓貿易戰延燒好幾個月後，週一(16 日)雙方高層貿易官員在日本東京進行政策對話，是日本自 7 月對南韓實施制裁以來，雙方首度高層會面，也是 2016 年 6 月以來兩國首次舉辦此類會議，並將討論出口管制問題以及南韓遭移出貿易「白名單」等議題，儘管韓方希望日本能徹底取消出口管制，但日方堅稱這是該國政策，不與他國磋商，相關決定將在日方檢視南韓出口管制系統後再做決定，由此預料衝突難以快速化解，後續仍待新一輪的貿易對談而定；港股收黑，自上週五大漲逾 2%後呈現回檔修正格局，主因中美第一階段貿易協議仍缺乏磋商細節，在市場情緒趨於謹慎下壓抑大盤表現。東協股市下跌居多，其中菲律賓股市下挫逾 2%，原因是在香港掛牌上市的綜合企業第一太平(00142)於菲律賓所投資的公司 Metro Pacific Investments Corporation(MPIC)上週已收到菲律賓政府撤回該公司延長特許經營權(針對大城市自來水系統)的通知，主要源自於總統杜特蒂的壓力，而該公司昨日亦表示將停止新投資計劃的投入，此消息大幅打壓公用事業類股表現，對大盤形成利空；泰國股市下跌逾 1%，因市場預期本週三利率決策會議後，央行將再次調降該國經濟增長前景；至於其他東協主要國家股市在中美貿易磋商無進一步細節的影響下，同步收黑。印度股市盤中創歷史新高，不過尾盤時由紅翻黑、終場下跌，主要由於投資人在等待更多消息的空窗期下獲利了結所致。
- ◆ **中國股市：**陸股週一震盪走高，終場三大指數盡皆收紅，主要受到最新公佈的一系列經濟數據表現優異的提振，其中上綜指逐漸進逼 3000 點大關，續創逾一個月新高，深成指與創業板指數也雙雙上漲超過 1%，分別創今年 4/25 與去年 5/29 以來的高位，而滬深兩市共成交 6,226.07 億人民幣(滬市 2,376.67 億元，深市 3,849.4 億元)，再較前一交易日量增一成，且北向資金亦已連續第 23 个交易日呈現淨流入格局(滬股通淨流出 3.73 億元，深股通淨流入 10.74 億元)，顯見資金動能依舊強勁。經濟數據方面，中國 11 月工業生產與消費數據超預期反彈，按年增速雙雙創下五個月高位，主要受到穩增長政策及雙 11 促銷等季節性因素提振，投資則持穩。其中 11 月規模以上工業增加值按年增長 6.2%，高於預期的 5%及前值 4.7%，社會消費品零售總額按年增長 8%，同樣優於預期的 7.6%與前值 7.2%，至於 1-11 月的固定資產投資與房地產開發投資年增率則分別為 5.2%、10.2%，與市場預期相當，預計未來在逆周期調節和中美經貿關係改善的共同驅動下，中國經濟下行壓力將略微緩和，對股市將有托底的效應。

## 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。

- ◆ **台灣股市：**台股週一震盪整理、小漲做收，主要由於上週國際股市已反映中美達成第一階段貿易協議的利多呈現大漲格局，因此短期間加權指數走勢暫歇、表現遲滯，其中權值股台股積電在漲多獲利回吐的賣壓出籠下，股價表現相對疲弱，連帶影響整體電子股漲勢趨緩，所幸記憶體族群在市況好轉激勵下全數上漲，而產品擴及車用、5G 基地台的散熱族群也在 5G 題材浪潮下股價表現凌厲，同時又有不少金融與傳產權值股穩盤帶動，進而支撐大盤不墜。短線而言，儘管中美貿易與英國大選兩大不確定因素消除，但因臨近年底假期，預期將由個股或族群表現為主，大盤料將呈現高檔整理的態勢。

## 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](http://newmops.tse.com.tw))及本公司網站 ([www.capitalfund.com.tw](http://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。