

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美股週二上漲再創歷史新高，再度受到經濟數據表現亮眼的激勵，因最新公佈的美國 11 月份新屋開工、營建許可以及工業生產等各項指標表現皆優於市場預期，顯示美國經濟逐漸好轉，使得投資人信心也持續升溫所致。經濟數據方面，11 月工業產出月增 1.1%，優於預估的 0.8% 與前值 -0.8%；至於 11 月份新屋開工月增率為 3.2%，同期間營建許可月增率 1.4%，大幅優於市場先前預估的衰退 3.8%，達 148.2 萬戶，為自 2007 年 5 月以來最高，雙雙優於預期的情況顯示美國住宅投資在連續六個季度的緊縮之後，終於在今年第三季開始自谷底回升，未來可望支撐美國景氣持續向上，對美股表現形成激勵。巴西股市收紅，在中美貿易情勢好轉、美股上漲與油價走高的提振下收盤創歷史新高，距歷史收盤新高僅 0.025% 之遙。
- ◆ **歐洲股市**：歐股週二下跌，主要受到世界第三大消費品公司聯合利華發佈銷售預警拖累，加上英國硬脫歐的疑慮再起，使得歐股結束連續四個交易日的漲勢。權值股方面，由於聯合利華發佈預警稱，在西非貿易形勢嚴峻與南亞銷售增長放緩的影響下，該公司 2019 年銷售增速將低於預期，訊息一出其股價重挫 6.4%，連帶拖累道瓊歐洲 600 指數中的個人及家庭用品類股指數下跌 2.6%，跌幅居各板塊之首，同時創下 10 月初以來最大單日跌幅，打壓大盤表現。英國脫歐消息方面，有報導指稱，即便英國於明年 1/31 前順利脫歐，但必須在 12/31 過渡期結束前締結自由貿易協定(FTA)，否則雙邊貿易將改依世界貿易組織(WTO)規則進行，英國將完全脫離歐盟的單一市場與關稅聯盟，市場預期明年 1 月底脫歐後英國首相強森將迅速推動歐盟給他一份完整的自由貿易協定，不過由於其作法強勢，有意修法以避免政府延長脫歐過渡期至超過明年底，即使無法在 2020/12/31 及時達成與歐盟的貿易談判，也要強行脫歐，使得英國無協議脫歐的威脅再度攀升，在此疑慮重起下歐股表現再度受制。
- ◆ **亞洲股市**：亞洲股市週二幾乎全數收紅，一方面受到前夜歐美股市再創歷史新高的激勵，另一方面由於美國貿易代表萊特海澤(Robert Lighthizer)於 12/15 接受 CBS News 專訪時曾表示，第一階段中美貿易協議「已經完全敲定」(totally done)，預計可在明年 1 月簽署，未來美對中出口將倍增，而川普首席經濟顧問—白宮國家經濟委員會會長庫德洛(Larry Kudlow)16 日稍早也呼應他的說法，正面訊號持續釋放下提振亞股走強。其中日股在避險情緒降溫、日圓走貶下收紅，創去年 10/3 以來收盤新高；韓股同步走升，盤中與收盤價均創七個月以來的高位，因中美貿易緊張局勢大幅降溫，分析師紛紛看好記憶體產業將復甦，其中記憶體大廠三星電子與 SK 海力士股價分別大漲 3.66%、4.74%，在外資大買晶片股下 KOSPI 指數氣勢如虹；港股跟隨週遭亞股盤勢以及伴隨著資金回流收漲逾 1%，中資券商股集體大漲成為主要領漲族群，其次，最新掛牌的阿里巴巴股票市值在午後一度來到 4.41 兆港元，相當於 5,658 億美元，超越臉書成為全球第六大市值公司，也進一步提振市場人氣，對大盤相對有利。東協股市漲跌互見，其中新加坡股市收黑，主要受經濟數據不佳的拖累，因最新公佈的 11 月非石油出口年減 5.9%，其中 11 月電子出口年比更銳減 23.3%，劣於預期，較 10 月份 16.4% 的減幅擴大，且是過去 24 個月來第 23 個月萎縮；泰國股市小跌收收，因市場持續等待週三(12/18)央行利率決策會議後的訊息；其餘東協主要國家股市在中美貿易情勢持續好轉下收紅。印度股市上漲約 1%，盤中與收盤均創歷史新高，主要受到四大利多的提振：1) 中美貿易持續釋放出利多消息，使得對貿易相對敏感的 BSE 金屬類股指數勁揚 3% 領漲大盤；2) 印度央行行長 Shaktikanta Das 週一(12/16)表示未來仍有降息空間，在顧及經濟增長與通膨的前提下，只要有需要，隨時都可以降息應對，令市場樂觀情緒進一步升溫；3) 投資人正等待商品及服務稅(GST)理事會將於今日(12/18)開會的結果，目前市場預期印度政府可能將某些醫療保健服務納入 GST 稅制，藉以彌補稅收缺口(主要建議將優質醫療服務納入 GST 淨額，稅率為 12% 或 18%，應稅項目包括優質服務患者的藥物、使用高級病房或餐飲服務等)；4) 由於明年 2/1 政府即將公佈最新財年的聯邦財政預算案，市場期待政府將推出更多刺激經濟措施。在上述利多提振下 Sensex 指數表現亮眼。
- ◆ **中國股市**：陸股週二持續上攻，開盤後一路攀揚，直至下午 1:40 後漲幅逐步收斂，終場三大指數齊漲逾 1%，主要由大金融類股與地產板塊領漲大盤，其中上綜指重返 3000 點大關，創近三個月新高，而創業板指數也順利站上 1800 點，深成指與創業板分別創今年 4/22 與去年 5/25 以來的高位，滬深兩市成交額 7,516 億人民幣(滬指 3,021 億元，深市 4,495 億元)，再較前一交易日量增兩成，至於北向資金更連續 24 日呈現淨流入格局(滬股通淨流入 49.9 億元，深股通淨流入 38.16 億元)，市場做多意願相當強烈。消息面上，中美貿易協

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。

議持續釋出正面訊息是推升昨日陸股的主要關鍵，儘管雙方在上週五(12/13)敲定第一階段貿易協議，隨後華盛頓官員聲稱將在明年1月簽字，不過根據福斯財經網(Fox Business)16日報導，堅持對中國採取鷹派做法的哈德遜研究所(Hudson Institute)中國策略中心主任白邦瑞(Michael Pillsbury)在專訪時透露，兩國有機會在今年結束前就完成協議，雖然官方並未證實，但卻燃起中美貿易戰持續降溫的希望，進而帶動陸股強勢上漲。

- ◆ **台灣股市：**台股週二開盤後一路走高，終場大漲 1.32% 站上 12000 點大關，主要受到台積電、聯發科與大立光等代表性權值股強勢表態的激勵，成交額也放大到 1,547.8 億元，呈現價量齊揚的格局。權值股方面，台積電受惠於 AMD、高通、聯發科等客戶拉貨，7 奈米製程需求暢旺，在外資持續看好後市下紛紛上調其目標價，最高喊至 385 元，吸引多頭資金大舉湧進台積電，加上台積電將於本週四(19 日)進行第三度除息，欲參與除息的資金於昨日開始最後搶進，使其股票在最後一盤爆出 8950 張大單，推升股價終場收在 345 元新天價，強漲 2.68%，市值逼近 9 兆元，提振市場人氣；聯發科則推出首顆 5G 晶片天璣 1000，產品單價、毛利率皆高，加上明年第二季可望量產，股價勁揚逾 4% 續創四年半新高；至於股王大立光受惠高階手機鏡頭需求強，外資也看好，隨著手機多鏡頭趨勢延燒，大立光目標價最高看到 5,450 元，激勵其股價重返 5,000 元大關，創近 16 個月新高。除此之外，其餘金融與傳產權值股同步攀揚，在產業題材效應發揮與資金動能挹注的雙利多下，指數再創 29 年新高。

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。