

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三漲跌互見，大致呈現漲勢收斂的情形，主因美國貿易代表萊特海澤(Robert Lighthizer)於週二(17日)表示，為了降低與歐洲的長期貿易逆差，可能提高歐洲商品的關稅，其表示美國與歐盟目前正就波音及空中巴士的補貼爭議展開談判，可能會提高對75億美元歐洲商品徵收的關稅，此負面訊息令美股近期的漲勢暫歇。其他消息方面，投資人也正在等待川普彈劾案的進展，因為美國時間18日晚上眾議院將開始就川普彈劾案進行辯論，而在辯論過後，眾議院議員將就彈劾案進行表決，若表決通過，那麼川普就將成為美國歷史上第三位遭國會彈劾的總統，對大盤而言將可能形成短期震盪的走勢。巴西股市收紅創歷史新高，主要由於巴西國會在週二(12/18)稍晚批准了聯邦政府明年的預算，該預算主要基於對明年經濟成長率2.32%的預估，政府預算案的快速通過以及對明年經濟前景相對樂觀的預期激勵Bovespa指數大漲1.51%。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三小幅下跌，持續受到英國硬脫歐疑慮的影響，不過由於經濟數據表現相對優異，因此包括消費品類股等防禦型板塊上漲形成支撐，加上油價維持強勢帶動油氣股走高，令歐股跌幅受限。經濟數據方面，根據經濟資訊研究院(Ifo)最新公佈顯示，德國12月份企業信心指數從95.1升至96.3，攀抵六個月來最高水準，且預期指標升至93.8，連續第三個月攀升，顯示德國本季經濟可望溫和擴張；此外，歐元區11月份CPI年增率由初值的0.7%調升至1%，景氣回溫的跡象浮現，對歐股而言相對有利。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三漲跌互見，儘管美國房市相關經濟數據表現強勁且前夜美股再創新高形成正面助益，不過臨近年底獲利了結賣壓也相對沉重，對大盤形成壓抑。其中日股前天創去年10/3以來新高後昨日拉回整理；韓股則自七個月高位回落，終場微幅收黑，消息面上，南韓總統文在寅和日相安倍下週將出訪中國進行中日韓高峰會，也將藉此機會舉行雙邊會議進行一對一會談，此為15個月來首見，因此後續日韓貿易戰會否逐步降溫以及對韓股的影響仍待觀察；港股震盪收紅，雖然半導體等科技股近期漲多昨日明顯拉回壓抑大盤表現，不過因國際油價連漲四日，激勵石油及天然氣類股漲幅居前，加上國內外氣氛持續改善，資金亦有流入跡象(港股通(滬)淨流入近20億元人民幣，港股通(深)錄得逾6億元淨流入)，且騰訊股價創七個月高位同樣提振市場人氣，使得港股走勢相對偏強。東協股市除越南外全數上漲，擺脫近期的疲弱格局，其中泰國股市上漲近1%，因有消息指稱該國監管機構將於明年3月前起草5G的技術許可法規，5G佈建加速的預期帶動通訊股領漲大盤；利率政策方面，泰國央行昨日維持基準利率在1.25%的歷史低位不變，符合市場預期，並將2019年GDP成長率預估值由2.8%下調至2.5%，2020年成長率預估值由3.3%下調至2.8%，但因此舉早在市場預期之中且股市已率先反應，因此昨日對泰國股市而言影響程度反而不大。馬來西亞股市漲幅居前，主要受到橡膠手套製造商馬來西亞頂級手套有限公司(Top Glove Corporation Bhd)最新一季淨利大幅增長所帶動，在醫療保健股的拉抬下大盤表現亮眼。印尼股市則因市場認為該國降息循環已臨近尾聲，因此資金流由債轉股推升當地股市向上。其餘東協主要國家股市則呈現跌深反彈態勢。印度股市續漲再創歷史新高，因根據統計，外資於週二淨買超124.8億盧比；此外，印度信評機構ICRA昨日表示，預計印度製藥業產值將在2019至2022財年間增長約10-12%，同時維持對該行業穩定前景的看法，理由是最大的銷售市場-美國對國外的藥物定價壓力減輕，同時印度醫療保健支出增加、製藥公司資產負債表結構良好，因此在資金動能的挹注與製藥股領漲帶動下，Sensex指數表現凌厲。
- ◆ **中國股市：**陸股週三轉趨震盪整理，終場小幅收黑，終止連三漲態勢，主要由於先前三個交易日上綜指累積漲幅達3.66%，而深成指及創業板指數過去四個交易日累積漲幅更分別高達4.78%、4.85%，因此昨日在消息面相對稀缺的情況下投資人趨於謹慎，使得大盤呈現衝高後先行休息盤整的態勢，其中上綜指站穩3000點大關，滬深兩市成交額6,679億人民幣(滬指成交2,591億元，深市成交4,088億元)，交投略微降溫，不過北向資金則連續第25个交易日呈現資金淨流入格局(滬股通淨流入23.06億元，深股通淨流入21.77億元)，顯見陸股依舊受到外資青睞。資金面上，中國人行昨日開展2,000億元逆回購操作，結束長達20個工作日的連續停擺狀態，而由於昨日無逆回購到期，等於對市場淨投放2,000億元，資金動能充沛無虞，因此預期未來大盤仍有續漲的可能。
- ◆ **台灣股市：**台股週三開低後震盪走高，午盤過後由黑翻紅終場上揚，站上12100點續創29年來新高，成交額則略微縮減至1,474.96億元。早盤時隨著台積電股價小幅開低，整體科技股呈現盤弱格局，指數表現因而受制，頗有漲多後回檔修正之勢，不過在資金行情帶動下，類股輪動的情形相當明顯，進而支撐大盤轉趨向上，其中儘管先前強勢的印刷電路板(PCB)族群略見獲利了結賣壓，不過記憶體模組廠股價表現依舊強勢，光學鏡頭族群同樣有買盤維繫人氣，而傳產股中的食品原物料族群因年終將近，昨日同步受到拉抬，其餘如金融權值股也穩在盤上，因此對大盤形成正面效益。短期來看，由於即將進入耶誕與新年連假，且短線乖離過大，因此後續需留意大型法人隨時會有獲利回吐賣壓，由此預料指數高檔震盪的可能性較大。

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，不負責本基金的盈虧，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。