

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國股市再創紀錄收盤高位，道指漲 0.28%，標普 500 指數漲 0.49%，納指漲 0.42%，標普 500 指數連續第七個交易日刷新歷史高位，錄得 9 月初來最大周度百分比升幅，創下了自 2017 年 10 月以來最長連漲紀錄，此前資料顯示消費者支出上升，加上美國總統川普週五與中國國家主席習近平通話，並聲稱在從貿易到朝鮮和香港等問題上取得了進展，消除了人們對貿易爭端再次升級的擔憂。川普亦發推文稱，與中國國家主席習近平就美國進行了“非常好的談話”，並表示中國已經開始“大規模”購買美國農產品，正式協議正在安排中。中國方面也得到央視新聞和新華網等報導證實，國家主席習近平 20 日晚應約同美國總統川普通電話。雙方領導人均表態達成第一階段協議，並表達積極看法，進一步提振市場樂觀情緒。11 月份消費者支出增長 0.4%，12 月消費者信心指數達到 99.3，略高於預估的 99.2，也高於 11 月份的 96.8，為近期樂觀的資料錦上添花，緩解了今年早些時候困擾市場的衰退擔憂情緒。巴西股市持平小跌，投資人暫時逢高獲利出場，結束連續兩日創新高勢頭，然市場仍樂觀看待巴西央行寬鬆政策與退休金改革可能帶來的基建投資將有助於進一步改善該國經濟表現。
- ◆ **歐洲股市：**泛歐 STOXX 600 指數收漲 0.80%，再次逼近歷史高點，因英國確立於 1/31 得到進一步證實，投資者紛紛湧入已經被不確定性攪擾了三年多的市場。英國首相強森的退歐協議週五在議會獲得通過，進一步讓市場相信，保守黨占絕對多數的優勢將令英國順利退出歐盟。根據該法案內容，將禁止英方官員同意延長英國的脫歐過渡期，即在 2020 年底脫歐過渡期屆滿後，英國必然會離開歐盟，不論屆時英國同歐盟是否完成貿易協議談判。對於這一法案的通過，強森指出其將結束英國脫歐“一拖再拖”的局面，並給出退歐程序一個“明確的時間表”。下個月該法案將受到更多的審查和可能的修正，並且還必須得到上議院的批准。不過因議會中保守黨多數席位就意味著，它在一月份成為法律基本是大局已定。由於義大利最大的公用事業公司義大利國家電力公司(Enel)上漲，受先前穆迪改善對其拉美子公司 Enel Americas 的前景預期提振。義大利股市表現優於區內其他股指，收漲 1.12% 觸及逾一年半高位。
- ◆ **亞洲股市：**因美股再創歷史收盤新高，激勵日股高開，且日本 10 年債殖利率九個半月來首度轉正，帶動保險股走揚，惟因聖誕假期即將到來，外資賣壓湧現，日股終場仍跌 0.20%。日本政府於內閣會議上決定 2020 年度預算案，一般會計的歲出總額較 2019 年度高出 1.2% 至 102 兆 6580 億日圓，連續兩年突破百兆日圓。醫療、年金等社會保險支出增加 5.1%，也拉抬了整體的預算支出。預計本預算案將於 2020 年 1 月向日本國會提出，並於年度內成立通過。此外，日本 11 月份工具機訂單金額年減 37.9% 至 817 億日圓，連續 14 個月下滑，為第 4 個月低於榮枯線的 1000 億日圓，也是自 2019 年所出現的最低金額。韓股早盤開高，外資資金持續湧入大型科技權值股，成為主要拉抬力道，KOSPI 指數終場上漲 0.35%。美股隔夜表現亮眼，帶動市場氣氛回暖，惟盤中在澳門股拖累下漲幅收斂，港股終場收漲 0.25%。國家主席習近平訪澳門行程進入尾聲，惟並未如傳聞公佈成立交易所，只公佈澳門居民人民幣滙款限額獲提高；澳門納入保險資金境外可投資地區；推動澳門本地電子錢包在內地使用；組織開展澳門代理見證開戶試點等。東南亞股市大多上漲，受隔夜美國財長發表貿易樂觀言論帶動，菲律賓股市因受銀行可能遭澳洲西太平洋銀行洗錢案調查擔憂影響，加上 FTSE 菲律賓指數權重調整，該國股指一度跌 2.4%，逼近一年來低點，隨後在金融及工業類股助推下反彈收漲 1.56%。馬來西亞股收漲 0.91%，公用事業及原物料類股領漲，儘管該國 11 月 CPI 年增 0.9%，差於預期，因受服飾、交通成本等價格下跌拖累。新加坡股市小漲 0.15%，印尼股市則在電信與消費類股支持下扭轉前日跌勢，收漲 0.55%。印度股市盤中再次創下歷史新高，印度總理穆迪稱，印度將自放緩的經濟中復甦，印度政府預計將投入 100 兆盧比發展該國基礎建設投資，同時該國政府正致力於改善企業經營環境，目前企業登記成立行政流程及貿易轉運所需時間均已有所下滑。
- ◆ **中國股市：**中國股市三大指數收低，上證指收跌 0.40%，守住 3000 大關，深成指收跌 0.65%，創業板收跌 1.05%。因中國總理李克強表示，明年中國經濟發展可能遇到更大的下行壓力，但政府將採取多種措施保持經濟運行在合理區間。儘管隔夜美國財長努欽表示，美國和中國將在一月初簽署第一階段貿易協定，並稱該協定已經全部完成，只是在進行技術梳理。不過尾盤北向資金加速流入，全日淨流入金額超過 56 億元，外資連續第 27 個交易日買入中國 A 股，創下今年最長的持續買入時間。強勁的資金流入說明中國科技股升至紀錄高位。此外，中國人行公佈最新一期 LPR 利率，一年期 LPR 為 4.15%，五年期 LPR 為 4.8%，兩者均與 11 月份相同，符合預期。
- ◆ **台灣股市：**台股在蘋概三王、半導體族群走弱下，下跌 0.5%，收 11959.08 點，跌破 12000 大關，成交金額 1687 億元，儘管連續兩個交易日收黑，周線仍舊收紅。蘋概三王同步走弱，台積電下跌 1.8%、鴻海下跌 1.2%、大立光也跌 0.6%，且在台積電走弱下，半導體族群整體表現低迷。

## 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。