

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四上漲續創歷史新高，主因中美貿易情勢持續正向發展、假日銷售強勁、經濟數據優異與油價表現強勢推升能源股等利多帶動。中美貿易消息方面，24日美股僅開市半天，不過美國總統川普當日即表示將與中國共同簽署第一階段貿易協議，而目前該協議正處於翻譯階段，同時中國外交部發言人耿爽則在週三(25日)記者會上證實，上週中美兩國元首通了電話，也談及第一階段經貿協議的問題，在雙方進展順利的情況下市場維持樂觀情緒不變。假日銷售方面，根據萬事達卡(Mastercard)發佈的報告顯示，雖然今年的美國假日季比去年短了一週，但受到網路銷售的強勁增長影響，假日季美國零售銷售額(不包含機車銷售)年增3.4%，其中電商零售額(佔總銷售額14.6%)年增長幅度更高達18.8%，加上全球零售巨頭亞馬遜昨日表示，今年聖誕假期銷售再創歷史新高，打破該公司今年10月對於第四季購物旺季的悲觀財測，該公司股價因而大漲4.45%，連隨激勵美股走升。經濟數據方面，最新一週初領失業金人數為22.2萬人，低於路透先前預估的22.4萬人，並創下三週以來最低，顯示美國就業市場呈現穩定好轉的態勢，預期也將刺激消費需求的擴大，對美股同樣有利。油價方面，受到美國原油庫存量減少、中美貿易協議即將簽署以及OPEC+減產的影響，布蘭特原油期貨價昨日突破每桶67.5美元，創9/17以來的逾三個月高位，加上有分析師指出，目前能源類股的股價相當便宜，且股價營收比估值亦為20年來最低，因此預估2020年能源類股將可望反彈，使得能源股表現相對強勢。巴西股市收紅同創歷史新高，主要受到油價強勢與美股續漲的激勵。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四因聖誕節連假休市。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四漲跌互見，因前夜歐美股市休市使得市場缺乏方向、交投清淡，僅由題材股引領盤勢。其中日股在積層陶瓷電容(MLCC)廠股價上漲帶動下收紅，主要受惠於MLCC漲價題材，同時日圓走貶也對日股形成正面助益；韓股小幅上揚，因投資人持續樂觀期待中美即將簽署第一階段貿易協定所致；港股因聖誕節連假休市，今日(27日)才將正常交易。東協股市漲跌互見，其中新加坡股市微幅上揚，盤中時由於最新公佈的11月份製造業產出意外下滑，年減幅度高達9.3%，創2015年12月以來最大衰退幅度，使得大盤表現受到壓抑，不過隨後因市場樂觀期待中美貿易情勢好轉的激勵，推升指數於尾盤由黑翻紅；泰國股市受惠於近期國際油價維持強勢表現，因此由工業與能源股領漲大盤；至於菲律賓股市表現較為疲弱，因颱風巴達(Phanfone)橫掃菲律賓中部，令耶誕假期的觀光旅遊及銷售受到影響。印度股市收黑，主要由於昨日適逢12月份期貨與選擇權合約到期，在歐美股市休市、消息面稀缺之下投資人選擇獲利了結所致。
- ◆ **中國股市：**陸股週四收紅，在政策利多的激勵下由券商及房地產板塊領漲大盤，其中上綜指重回3000點之上，且三大指數終場均以昨日最高點做收。資金動能方面，儘管北向資金自24日起休市三天，今日(27日)才將重啟，不過滬深兩市成交額仍高達5,036億人民幣(滬指1,956億元，深市3,080億元)，與前一交易日相當，顯示在歐美耶誕假期間陸股市場交投依舊熱絡，維持相對樂觀的氛圍。政策方面，中共中央辦公廳、中國國務院辦公廳25日印發《關於促進勞動力和人才社會性流動體制機制改革的意見》，宣佈全面取消常住人口300萬以下城市落戶限制，並放寬常住人口300萬至500萬人的大城市落戶條件，以及完善城區常住人口500萬以上的超大特大城市積分落戶政策，首次明確使用「取消限制」來調整一定人口規模城市的戶籍政策，而在全國338個地方級及以上城市中，僅27個人口超過300萬人，包括上海、北京、深圳、重慶、天津、成都、廣州、南京、武漢、西安等，這意味著絕大部份城市都有望被納入這一政策的覆蓋範圍，取消戶籍限制，市場普遍預期此政策將會提振城市住宅需求，也因此激勵地產股走升，同步帶動券商股攀揚。
- ◆ **台灣股市：**台股週四開高後在平盤上下走勢震盪，終場微幅收黑，主因歐美股市前夜紛紛休市，在消息面清淡的情況下盤勢陷入觀望，所幸加權指數仍守穩12000點大關。其中大型權值股普遍並無表現，台積電股價持平，主要受外資放假買盤縮手影響，股王大立光股價則小漲0.8%，理由是該公司為因應政府政策，預計把3.65億美元資金匯回台灣，用於投資興建土地廠房及設備等，投資動能回溫的預期對大盤形成支撐；至於其他部份族群則受到題材面加持的提振表現相對亮眼，包括LED龍頭晶電擬與大陸LED顯示器大廠合作成立合資公司，受此利多消息帶動其股價大漲4.6%，也激勵同族群股價走揚；此外，受惠於5G智慧型手機散熱需求，散熱股表現也相當強勢，整體而言大盤呈現類股輪動的健康格局。

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台中市南區南屯路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。