

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一上漲，主要受惠於新冠疫苗再傳捷報與經濟數據表現優異的雙重提振。消息面上，儘管英國製藥商阿斯特捷利康與牛津大學合作研發的疫苗平均有效性僅 70%，不過此為過去兩週輝瑞及 Moderna 後再一次的利多訊息，同時美國總統川普確診新冠病毒時所採用的 Regeneron 雞尾酒抗體療法，也正式在週日(11/22)獲取 FDA 的使用授權(EUA)，加上美國衛生部長阿札爾(Alex Azar II)昨日(11/23)表示，再生元的抗體治療藥物將在週二(11/24)開始分發，屆時將有 3 萬劑再生元的藥物出運，一連串利多推動能源、航空及金融等周期性類股領漲大盤。經濟數據方面，最新公佈的美國 11 月 Markit 綜合 PMI 持續擴張至 57.9，增速創 2015 年 3 月以來最快，其中製造業 PMI 初值為 56.7，寫下 2014 年 9 月以來最高，服務業 PMI 初值為 57.7，為 2015 年 3 月以來最高，除了商業活動急劇上升外，11 月新訂單也顯著增加，增速為 2018 年 6 月以來最快，進一步提振投資人對美國經濟體質的樂觀情緒，使得美股表現強勢。巴西股市跟隨美股收紅，主要受到疫苗正面消息的帶動，在油價走升下由能源及鋼鐵股引領大盤向上。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一小幅收黑，一方面受到疫苗消息並非全面利多的影響，另一方面則受制於經濟數據表現不佳的干擾。疫苗消息方面，儘管製藥商阿斯特捷利康和牛津大學週一(11/23)表示，他們的候選新冠疫苗在預防感染方面的有效性高達 90%，不過「先接種一半劑量，一個月後再接種全劑量」以及「相隔一個月全劑量接種兩次」的綜合分析顯示，該疫苗的平均有效性為 70.4%，低於輝瑞和 Moderna 等美國大型製藥公司，使得阿斯特捷利康收盤時股價仍下跌 3.81%，樂觀情緒因而消退。經濟數據方面，受到新一波疫情與封鎖措施的衝擊，最新公佈的歐元區 11 月綜合 PMI 初值為 45.1，低於上個月的 50，其中製造業 PMI 初值自前月的 54.8 降至 53.6，創三個月低位，服務業 PMI 初值更從前月的 46.9 降至 41.3，創半年低位，此意味著歐元區第四季經濟可能重返萎縮，壓抑大盤表現。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一全面收紅，因美國政府疫苗開發小組的高階官員週日(11/22)表示，可能在 12 月中旬以前讓美國醫療工作人員等相關人士接種疫苗，樂觀情緒使得亞股攀揚。其中日股適逢勞工節休市一天；韓股受惠於半導體需求回溫的激勵，外資連續 13 天敲近韓股下 KOSPI 指數大漲近 2%創歷史新高，抵銷了南韓提高首都圈防疫層級的憂慮。疫情消息方面，南韓政府週日(11/22)宣佈，首爾首都圈的防疫層級升至第二級並於週二(11/24)上路，且將實行兩週，包括夜店等高風險娛樂場所必須關閉，餐廳內用餐也只能到晚上 9 點為止。經濟數據方面，南韓 11 月前 20 天出口年增 11.1%，其中記憶體出口年增 21.9%，汽車出口年增率也達 11.9%，對大盤形成正面效益。韓國防疫分為五級，這是第三高的層級。港股於平盤上下遊走，終場小漲 0.13%，主要受到香港爆發第四波疫情的負面影響，使得恆生指數表現受制。東協股市全數上漲，主要受到疫苗即將問世的正面消息提振，其中新加坡股市觸及 3/11 以來高位，因該國防疫封鎖措施逐漸鬆綁，使得最新公佈的第三季 GDP 成長率-5.8%明顯優於先前預期的-7%，且明年料將恢復增長；泰國則因 10 月貿易順差 20.5 億美元，高於市場預估的 19.4 億美元，大盤漲幅同樣居前。印度股市連續第二天上漲，並創盤中新高價位，同樣受惠於疫苗正面消息激勵，令科技、製藥與能源類股同步領漲大盤。
- ◆ **中國股市：**陸股週一震盪攀升、終場收紅，在周期股引領下表現相對強勢，其中上綜指表現居前，時隔兩個月重回 3400 點上方，滬深兩市成交量則高達 9,540 億人民幣，較前一交易日量增約 27%，至於代表外資動向的北向資金合計淨流入 100.52 億元(滬股通淨流入 66.83 億元，深股通淨流入 33.69 億元)連續第三日淨流入，顯示市場熱度再度上升。從消息面觀察，國務院副總理劉鶴主持召開金融委第四十三次會議，研究規範債券市場，要求不發生系統性風險的底線，同時監管部門也要求各銀行保險機構，不得變相增加小微企業隱性融資成本，在政策支撐可望降低近期企業債務風險的樂觀期待下，以上綜指為首，三大指數同步走升。值得注意的是，有消息指出川普政府正準備宣佈 89 家中國航天及其他領域等與軍方有關係的企業名單，並將限制其採購美國一系列產品及技術，此訊息衝擊機場航運股早盤重挫，後續中美雙方的關係進展仍有左右陸股盤勢的可能。
- ◆ **台灣股市：**台股週一開高後高檔震盪，終場大漲 161 點再創盤中與收盤新高，且包括電子、傳產及金融權值股同步走強拉抬，使得成交額維持在 2,349.95 億元的大量。其中晶圓雙雄之一的聯電因受惠於外資調升目標價，開盤 9 分鐘隨即攻上漲停價，創 2002 年 7 月以來新高，連帶提振世界先進等二線晶圓代工廠與記憶體相關族群股價。經濟數據方面，主計處昨日(11/23)公佈 10 月失業率為 3.8%，雖較去年同期上升 0.13%。

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台中市南區南區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。

但已是七個月以來的低點，失業情勢尚屬穩定；至於 10 月份的工業生產與製造業生產則分別年成長 7.06%、7.63%，雙雙創歷年單月次高紀錄，主要受惠於半導體高階製程需求強勁，以及傳統產業需求回溫，鋼鐵、塑化等原物料價格走高等因素。在經濟數據表現優異、產業發展趨勢前景樂觀的激勵下，加權指數正朝 14000 點叩關。

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。