

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三下跌居多，主要受到獲利了結賣壓、感恩節前退場觀望與就業數據不佳的影響，所幸聯準會(Fed)公佈最近一次 FOMC 會議紀錄後市場樂觀期待 Fed 可能有進一步寬鬆舉措，加上科技股維持相對強勢令大盤跌幅明顯收斂。經濟數據方面，美國最新一週初請失業救濟金為 78 萬人，為 7/25 以來首度連續兩週上升，續領人數則小幅下滑至 607 萬人，兩者均高於市場預期，而隨著感染情況惡化，美國就業市場正迎來新一波失業潮。貨幣政策消息方面，11/4 至 5 日的 FOMC 會議紀錄顯示，Fed 官員悲觀看待美國就業市場，且整場會議都在權衡調整購債規模，且可能很快會擴大 QE 規模，這反而提振投資人信心，對股市形成利多。科技股方面，由於過去幾週 iPhone 12 的銷量優於分析師預期，在年底消費旺季的樂觀期待下由 Apple 領漲科技族群。能源股則因美國最新一週原油庫存意外下滑、油價續漲而受惠攀揚。巴西股市小漲做收，儘管受獲利了結賣壓干擾，但在油價續漲以及最新公佈的 10 月份經常帳赤字縮減至二半年新低的利多激勵下，Bovespa 指數再創 3/23 谷底反彈後的新高。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三漲跌互見，一方面受惠於法國將逐步解封的利多消息提振，另一方面則受制於近期大幅上漲後的獲利了結賣壓影響，以能源股為例，過去三個交易日該板塊上漲近 10%，因此昨日(11/25)回檔修正 1.2% 成為主要壓抑大盤走勢的族群。解封消息方面，法國總統馬克宏週二(11/24)表示，法國第二波疫情最嚴重的時刻已經過去，本週末解除全國封鎖之後將改採三階段解封，讓商家能在耶誕節前開業、民眾能和家人團聚，但為了避免引爆第三波疫情，餐廳、咖啡店和酒吧必須關閉到明年 1/20(法國在 10/30 啟動為期一個月的全國封鎖，但封鎖力道沒有 3/17 到 5/11 那麼嚴格)；此外，英國英格蘭、蘇格蘭、威爾斯、北愛爾蘭等四大區域週二(11/24)同意和倫敦一同放寬耶誕假期的防疫限制，針對耶誕防疫措施達成共識，透過「耶誕泡泡」的形式讓民眾得以在佳節團聚，所謂耶誕泡泡為 12/23 至 27 日期間，三個家庭可以在家中、宗教場所或戶外聚會，但禁止在醫療院所或娛樂場所齊聚，上述利多消息對歐股形成提振。其他消息方面，先前由於歐盟執委會主席表示，執委會不能保證會與英國達成英退貿易協議，未來幾天將至關重要，在不確定性升溫下英國股市表現居後。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三漲跌互見，主要受到前夜美股創新高與獲利了結賣壓出籠等多空因素影響。其中日股收紅續創 29 年半高位，因費城半導體指數創新高激勵日本相關族群股價持續攀揚，不過根據日媒報導，東京都考慮要求餐飲等業者，於 11/28 至 12/18 的三週期間將營業時間縮短至晚上 10 點為止，利空消息令日經 225 指數漲幅收斂；韓國因先前已連續上漲五天，在前天(11/24)創新高後遭逢獲利了結賣壓，終場收黑。港股開高走低、小漲做收，一方面受到前夜美股創新高的利多激勵，另一方面由於有消息傳出中國發改委將對各地新能源車企業進行摸底調查，加上科技股遭遇獲利了結，使得大盤漲勢受到壓抑，終場恆生指數收盤續創 3/6 以來的逾八個月新高。東協股市漲跌互見，主要受到美國政權將順利移轉、拜登可望與盟友保持穩定關係以及獲利了結賣壓等多空因素影響，其中菲律賓股市跌幅居前，因亞洲最早的航空公司菲律賓航空傳出正在尋求債務重整計劃與法院保護，企業營運急遽惡化的利空消息對該國股市形成利空打壓。印度股市收黑，結束連三天上漲格局，在前天(11/24)創新高後呈現獲利了結賣壓行情。
- ◆ **中國股市：**陸股週三開高後一路走低，三大指數連續第二天收黑，主因年底將至，包括白酒、醫療與新能源車等基金重倉股遭遇獲利調節賣壓所致，對大盤走勢形成負面影響。此外，昨日(11/25)上午一張印有國家發展改革委產業發展司公章的《關於開展新能源汽車整車生產及專案情況調查的通知》在網路上流傳，該《通知》要求各地要展開新能源汽車投資專案調查工作，並要求詳細報告恒大、寶能等企業 2017 年以來在當地投資和擬投資建設的汽車整車及零部件專案情況，上述消息傳開後直接打壓新能源車的投資氛圍，截至收盤，新能源車板塊跌幅接近 2%。最後，昨日(11/25)一則華為的消息也令市場意外，因該公司發佈公告重申不造整車、只賣技術，儘管該訊息破除外界對其跨足整車市場的疑慮，有助於華為將智慧汽車的技術加速打入各大車廠的供應鏈，但因華為受到美國制裁，晶片業務受阻，在不跨足其他領域的情況下，短期間將面臨明顯減少的需求壓力，因此也對 A 股走勢造成壓力，大盤因而走低。
- ◆ **台灣股市：**台股週三連續第二天開高走低、終場收黑，早盤受惠於前夜美股上漲激勵，在晶圓雙雄領軍、航運股大漲以及台塑、中鋼等原物料和金融股走升帶動下，加權指數一度進逼 13900 點，但隨後由於台積電、聯發科等強勢電子指標股下跌使得電子指數拉回，即便傳產族群中的汽車、航運、鋼鐵與生技股接掌多頭兵符也難敵台積電股價壓回影響，令大盤表現受制。從盤勢觀察，前夜特斯拉市值首度飆破 5,000 億美元，連帶讓汽車股等相關供應鏈股價沾光；航運、鋼鐵與生技股則受惠於疫苗研發與傳統旺季加持等，同樣吸引資金買盤青睞；太陽能族群則因川普政府準備交接政權給拜登的利多消息提振，股價表現同樣強勢。整體而言，先前遭調節且基期較低或具題材性的族群成為市場追捧標的，因此短期間台股預期以個股或族群表現為主。

## 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。