

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三漲跌互見，主要由於聯準會(Fed)一如市場預期維持明顯的鴿派立場，加上新一輪紓困案進展樂觀的提振，不過因最新公佈的11月零售銷售不如預期的影響，大盤表現受制。貨幣政策方面，FOMC利率會議後的最新聲明提及，Fed將維持基準利率走廊在0%至0.25%不變，且至少到2023年底，而儘管其取消未來幾個月持續購債的承諾，但仍維持每月購買1,200億美元美國公債和不動產抵押貸款證券(MBS)，直至委員會就業最大化和物價穩定的目標取得實質性進一步進展為止，值得一提的是，Fed延長針對海外美元流動性的流動性換匯措施(Liquidity swap lines)和美債臨時回購措施(FIMA)，期限從2021/3/31延至2021年9月，以確保全球美元供應和美債市場的平穩運行，亦即全球資金超級寬鬆的環境依舊存在。紓困案方面，最新消息是參議院多數黨領袖麥康奈爾(Mitch McConnell)表示已取得重大進展，並稱國會不會在未達成協議的情況下休會，增添市場樂觀情緒。經濟數據方面，美國11月零售銷售月減1.1%，跌幅創4月以來最大，也低於預期的-0.3%，主要受到疫情升溫迫使美國多處重啟封鎖措施影響，使得消費者在等待疫苗接種和新一輪紓困案出台之際，財務狀況轉向保守。巴西股市續漲逾1%，持續受到美國紓困方案樂觀進展與Fed鴿派立場不變的外部利多因素激勵。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三普遍收紅，連續第三天上漲，主要受到歐元區PMI數據明顯優於預期與英國脫歐協議持續順利協商的兩大利多因素激勵。經濟數據方面，市調機構IHS Markit公佈，儘管歐洲多國實施二次防疫封鎖措施，但歐元區12月製造業PMI初值仍升至55.5，改寫32個月新高，同期間服務業PMI初值也從前月的41.7跳升至47.3，創三個月高點，綜合PMI初值則從11月的45.3升至49.8，不僅創兩個月新高、遠優於市場預期的45.8，也逼近50的榮枯分水嶺，顯示歐洲各國提前防疫有成，新一波疫情帶來的經濟衝擊遠不如首波，因此歐元區第四季經濟萎縮幅度可望低於預期。英國脫歐消息方面，歐盟委員會主席馮德萊恩週三(12/16)在布魯塞爾對歐洲議會表示，達成協議的可能雖然不高但確實存在，更重要的是，協議兩大癥結點之一的“公平競爭環境”方面，馮德萊恩聲稱已取得進展，僅剩捕魚權成為討論難題，但其承諾會繼續談判，消息釋出對歐股形成利多提振。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三收紅，因市場期待美國紓困案協商進展以及疫苗陸續問世等利多因素提振所致。其中日股反轉上漲，除了受惠於前述利多外，蘋果增產也令蘋概股走升，對大盤形成助益，不過之後因市場靜待美國FOMC利率會議結果，使得指數漲幅收斂；韓股同步上揚並創歷史收盤新高，不過由於週三(12/16)該國新增確診病例再次突破1,000起，達1,078起，當局也暗示若有需要會把防疫層級升至最高等級，疫情惡化可能會全面封城的疑慮壓抑大盤漲勢。港股於平盤上方狹幅震盪，終場上漲近1%，主要受惠於歐盟將提前審核輝瑞的疫苗，以及Moderna研發的疫苗可望取得美國FDA緊急使用授權批准等利多消息，加上美刺激法案可望通過，使得科技與醫療保健類股領漲大盤。東協股市全數上漲，同樣受到疫苗與美國紓困案的利多消息帶動。政策面上，馬來西亞國會批准了政府的2021年預算案，其中包括創紀錄的3,225億馬幣支出，旨在刺激國內經濟，短期間利多將可能持續發酵。印度股市連續第四個交易日上漲，主要受惠於前述的外部利多因素激勵，此外，國際信評機構標準普爾(S&P)於週二(12/15)將印度本財政年度的GDP成長率預估值從先前的-9%上調至-7.7%，也進一步提振大盤，使得Sensex指數再創歷史新高。
- ◆ **中國股市：**陸股週三於平盤上下震盪盤整，終場三大指數小漲小跌、表現不一，其中資金續抱白酒、食品飲料等大消費族群，保險、銀行等權重股則衝高回落，個股表現分化，在市場並無明顯熱點的情況下交投相對清淡，使得滬深兩市成交額7,009億人民幣維持在近期的低量，北向資金則連續第二天買超，單日合計淨流入19.15億元(滬股通淨流入28.73億元，深股通淨流出9.58億元)。從消息面觀察，由於包括貴州茅台等核心酒企本月陸續密集召開經銷商大會，樂觀傳遞對明年的佈局規劃，市場聚焦下大消費板塊表現相對強勢。此外，太陽能為另一個市場焦點，因川財證券近日的研究報告指出，目前國家發展改革委和能源局正在測算「十四五」、「十五五」時期的太陽能發電目標，預計十四五的需求將遠高於十三五，因此太陽能族群股價走勢同樣亮眼。整體而言，短期間大盤料將以題材股表現為主。
- ◆ **台灣股市：**台股週三開高走高，終場強漲逾200點，一反前天(12/15)下殺態勢，主要由於投資人看好美國可望於近日推出新一輪刺激措施，在前夜美股全面收紅、Nasdaq指數創歷史收盤新高的激勵下，電金傳產權值股全面出擊，其中蘋果傳出明年上半年iPhone計劃增產30%的消息，進一步帶動台股蘋概股以台積電為首強勢反攻，包括工具機與紡織股等不少傳產族群也出現落後補漲行情，使得加權指數一口氣收復5日與10日均線並站上14300點。短期來看，時序進入年底，獲利了結賣壓依然存在，不過在全球資金寬鬆環境與政策支撐的利多下，具體題材加持的台股高檔震盪的可能性較高。

## 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台中市西區民生路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。