

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一收紅漲幅皆逾 1%，主受法國總統選情趨於樂觀與市場期待美國稅改計劃兩大利多的激勵。外部因素方面，4/23 舉行的法國大選首輪選舉中，馬克宏(Macron)以 23.75%得票率拔得頭籌，勒龐(Le Pen)則緊追其後，得票率為 21.53%，這緩解了市場對法國大選的憂慮，更同步降低了法國脫歐的預期。政策消息面上，美國總統川普上週六在推特上表示，將在本週三宣佈一項重大的稅改計劃，這項聲明為市場再度帶來信心與期待，也進一步推升指數走勢。巴西股市受法國總統選舉的樂觀結果激勵，風險偏好情緒升溫下大盤終場上揚。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一大漲以對，其中道瓊歐洲 600 指數收高 2.1%，法國 CAC 指數勁升 4.1%，創 2012 年 8 月來最大單日漲幅，且觸及 2008 年 1 月來最高，而德股 DAX 指數大漲 3.4%創新高，英國富時 100 指數亦上揚 2.1%，主因中間派候選人馬克宏(Macron)在首輪投票中勝出，並將於 5/7 第二次投票與極右翼候選人勒龐(Le Pen)對決，市場預期這將有助於穩定經濟情勢，更有利降低歐元區內銀行間的交叉風險，因此由法國和義大利銀行股領漲，使得歐元區銀行股指數急升 7.4%至 16 個月高位。展望後市，若馬克宏(Macron)在 5 月勝選，則議會選舉將成為下一個焦點，此外，本週開始的歐洲季報期也將會是影響短期走勢的因素之一。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一上漲居多，因亞洲時間法國總統大選的中間派候選人馬克宏(Macron)得票率便已領先極右派候選人勒龐(Le Pen)，避險情緒消退下激勵指數走高。其中日股續揚漲幅創一個半月來最大，除受上述因素提振外，日圓走貶至 110 大關也形成激勵；韓股同受法國總統選情趨於正面所影響終場收紅，不過因北韓週日揚言擊沈美國航空母艦，加上週二將舉行建軍 85 週年紀念，不排除北韓可能藉機實施第六次核測試，或進行導彈試射，兩國對峙氣氛升溫下指數表現受到壓抑；港股雖受內地股市下挫拖累，不過由於陸股下挫主要源自於對內監管趨嚴，該影響多在中國境內，因此在法國總統選情樂觀的利多提振下激勵指數由黑翻紅；東協股市多數走高，同受法國選情利多的提振。印度股市上漲近 1%，在法國總統選情趨於正面與歐股開盤大漲的影響下指數走升。
- ◆ **中國股市：**陸股週一開低走低終場下挫，其中滬綜指收跌 1.37%，創去年 12 月 12 日以來最大單日跌幅，並創下今年 1 月 20 日以來收盤新低，主受避險情緒大幅增溫拖累。政策消息面上，上週銀監會發文清理委外投資(包括銀行理財商品)，導致委外資金大幅贖回，加上保險會表態將嚴查違規資金入市，導致資金大量逃離股市，且近期受資金追捧的雄安新區主題股也受到監管層特停處理(停盤交易)的影響，使得短期間 A 股市場風險偏好情緒快速降溫；其次從國外層面觀察，法國選情的不確定性也令投資人更趨觀望，內外因素夾雜下衝擊大盤表現。
- ◆ **台灣股市：**台股週一大致持平，儘管法國選情樂觀形成利多激勵，但因市場觀望北韓的地緣政治變數，加上面板、矽晶圓等人氣股走跌，令指數陷入震盪，其中矽晶圓廠因為第二季報價漲幅僅 10%低於市場預期，股價表現因而受制。此外，因企業匯損疑慮要等到 5 月中旬財報公佈後才得以去除，第一季財報變數尚待釐清也使得投資人趨於觀望。整體來看，目前指數仍在季線附近盤整，如果成交值無法放大，在季線持續走高的狀況下恐將成為大盤未來的反壓區。

## 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公司之績效，本公司投資風險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。