

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三小幅回落，因市場目光全部聚焦於川普的稅改計劃內容。而在稅改提案方面，川普政府預計把企業稅率降至 15%，也計劃將企業把海外資金匯回美國的稅率，從 35%降為 10%，儘管這種匯回稅將可提供川普政府一次性的收入，彌補川普提議大幅調降企業稅所造成的財政缺口，也能作為基礎建設支出等政策的財源，但仍面臨兩大困境：1)根據稅務基金會分析，若川普調降企業稅率至 15%，聯邦政府未來十年將損失 2.1 兆美元的稅收，就算減稅推升美國經濟成長，進而縮減政府損失，不過聯邦政府未來十年間預估仍會損失逾 1 兆美元，這靠美國企業目前存在海外逾 2.6 兆美元資金所課徵的匯回稅是無法彌補的；2)在沒有彌補稅收缺口的相應措施下，可能引發共和黨內部赤字鷹派的反對，而美國財政部長梅努欽(Steven Mnuchin)雖希望國會盡快通過這項稅改，但拒絕訂下期限，這也讓不確定性因而增加。在上述疑慮下進而壓抑美股表現。巴西股市回檔收黑，因該國立法委員昨日投票決議放棄在國家債務減免法案當中的緊縮政策，而下議院也在週二晚些時候廢除對公務員的額外費用徵收(這些費用的徵收主為養老金提供金源，以換取債務能延展三年)，這引起投資人對巴西財政改革議程的擔憂，進一步打壓大盤表現。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三小幅上揚，主受奢侈品族群與金融股上漲所支撐，令道瓊歐洲 600 指數徘徊在 20 個月高位附近。財報方面，全球前三大奢侈品集團之一的開雲集團(Kering)公佈旗下 Gucci 和 Saint Laurent 品牌第一季營收意外強勁，股價因而暴漲近 10%，受其帶動下其他歐洲奢侈品族群全面上漲；此外，先前渣打銀行公佈第一季獲利較去年同期成長一倍，也提振金融股上漲。整體而言根據摩根大通統計，已有 25%的企業公佈季報，大部份業績好於預期，且幾乎所有歐元區經濟數據都有意外驚喜，促使券商上調股票投資評級。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三全面上漲，主因前夜開拓重工等重量級美股企業財報創佳績，加上市場期待美國政府即將公佈的稅改大綱，在風險偏好情緒增溫下推升股市走高。其中日股續揚漲幅再度超過 1%，除受上述因素激勵外，日圓兌美元自 4 月 10 日以來首度貶破 111 關卡也進一步提振出口股漲勢，推升大盤；韓股在科技與汽車類股的領漲下攀升 0.5%，寫下 2011 年 5 月以來新高，主因面板廠 LG Display 公佈首季獲利創历史新高，而現代汽車雖受中國反韓情緒衝擊，首季淨利下滑 21%至 1.33 兆韓圓，但仍優於市場預估的 1.25 兆韓圓，企業財報亮眼吸引外資持續進駐；港股追隨歐美股市收紅。東協股市普遍上揚，在美國企業財報表現優異的樂觀氛圍下吸引資金流入。印度股市再漲收盤創歷史新高，主受國內外企業財報表現優異與市場樂觀氣氛所激勵，而從評價面觀察，目前印度股市預估本益比 17.74 倍仍大幅低於 2007 年 11 月時 21.4 倍的高位，且現階段印度政經環境較 2007 年時穩健，企業獲利亦有上修的機會，因此持續吸引外資流入，令指數持續維持多頭態勢。
- ◆ **中國股市：**陸股週三開低後震盪翻紅，主要由於政策收緊造成的緊張情緒逐漸緩和，因此部份資金從之前漲幅較大的個股轉戰超跌股，市場呈現調倉換股跡象，為大盤形成支撐。企業營運數據方面，中國財政部公佈第一季國有企業營收年增 18.5%、利潤增長高達 37.3%，其中石油、煤炭、鋼鐵等去年同期虧損的產業獲利大幅增長，而石化與交通等產業的利潤年增幅較大，顯然中國經濟運行趨穩，基本面仍有助於股市維持有撐的格局。
- ◆ **台灣股市：**台股週三震盪收紅，在大立光衝破 5,000 元、再創新天價帶動，以及鴻海穩守 98 元的情況下，抵銷台積電股價相對疲弱的走勢，令指數維持近期漲勢，成交值更放大至 1,013.34 億元。族群方面，二線光學股也受惠於大立光激勵，成為台股昨日表現最亮的族群；鴻海則因市場預期蘋果新款 iPhone 可望在 6 月開始進行組裝作業，支撐股價力守平盤之上。短期間因成交值有所回溫，同時外資淨買超再逾百億元，因此指數可望朝 9949 點的前波高點邁進。

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，本公司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公司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，本公司之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。