

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**市場持續消化馬克宏勝選，加上油價自低點反彈推升，週一美國三大指數收小紅，其中 Nasdaq 與 S&P500 續創歷史收盤新高。油價走勢方面：目前 OPEC 與部份非 OPEC 生產國每日減產 180 萬桶，此協議在 1 月 1 日生效，預定持續至今年 6 月底，OPEC 正在討論延長減產協議至今年下半年或明年第一季的可能性，OPEC 將在 5 月 25 日在日內瓦召開的會議中宣佈此討論結果，沙國及俄國石油部長均樂觀其成，上述利多推升週一油價自低點中反彈，關注 EIA 將在週二公佈的能源展望月報，是否再度調高美國原油產量預估。FED 官員談話：克利夫蘭 FED 主席週一表示應提早升息，甚至認為今年可能再升息超過兩次；2019 年有投票權的聖路易斯 FED 主 Bullard 則認為今年最多再升息一次，儘管 Bullard 的鴿派言論令 10 年期和 30 年期美債收益率一度窄幅下滑，但市場對年內再升息兩次的預期仍占主流。根據美國聯邦基金利率期貨交易資料顯示，預估 6 月升息的機率在上週 FED 5 月會議後升至 83%，預計 12 月再升息一次的機率也高達 60%。巴西股市方面，BOVESPA 指數小跌 0.28%，盤面上由公用事業及房地產類股領跌。
- ◆ **歐洲股市：**週一歐洲主要股市收低，因親歐派的馬克宏當選法國總統，短期歐洲地緣政治風險大降，市場引發獲利了結賣壓，拖累週一歐洲主要股市收黑，歐洲道瓊 600 指數小跌 0.13%，收在 394.04 點，其中德國 DAX-30 指數小跌 0.18% 至 12,694.55 點，法國 CAC 指數下跌 0.91% 至 5,382.95 點，反觀英國 FTSE-100 指數小漲 0.05% 至 7,300.86 點。值得注意的是，法國股市的跌幅大於歐洲其他主要股市，這並不意味市場對馬克宏當選感到失望，而是早已提前預期法國大選結果。市場關注焦點將轉移至 6 月國會大選，馬克宏必須獲利國會至少過半的席次支持，目前民調結果顯示馬克宏將組聯合內閣。
- ◆ **亞洲股市：**法國總統大選落幕，親歐派馬克龍當選，政治不確定因素降溫，市場提高風險資產偏好，週一亞洲股市普遍收紅，除中國股市下跌作收外，其餘多數股市皆收小紅。日本股市方面，BOJ 總裁表示日本通膨仍遠低於 2% 目標，此番言論另市場解讀 BOJ 仍有擴大 QE 可能，資金寬鬆推升週一日本股市漲勢，日經 225 指數上漲 2.31%；南韓股市方面，受外圍市場不確定因素消除，市場資金湧向風險性資產，激勵週一 KOSPI 指數上漲 2.30%，表現強勢；港股受到上週五美歐股市大漲利多推升，及傳言吉利集團收購丹麥盛寶銀行 30% 權益，併購金額高達 4 億美元，交易預計今年第 4 季完成，受內外利多因素推升下，週一香港恆生指數小漲 0.41%，由藍籌股領漲大盤；東南亞股市漲跌互見，其中菲律賓股市上漲 1.5%，日線連三紅，受惠政府稅改計畫及樂觀的公司財報。菲律賓財政部長表示稅改計畫將上調燃料稅、下調企業稅，並打擊逃稅行為，可望為政府基建開支專案帶來收入，菲律賓政府計畫到 2022 年將基建開支與 GDP 之比，從今年的 5.2% 提升到 7% 水準；大多數其他東南亞股市持平至上漲，印尼股市升至歷史新高，受經濟數據表現優於預估；馬來西亞股市小漲 0.31%，受包括豐隆金融集團、馬來亞銀行在內的金融股漲勢帶動；印度股市：SENSEX 指數小漲 0.23%，受到歐洲地緣政治風險降溫，市場投資信心回穩激勵買盤回流，推升週一印度股市小漲作收。
- ◆ **中國股市：**儘管外圍市場投資氛圍轉趨樂觀，但受到中國金融監管升級影響，週一上証指數延續弱勢格局，最終小幅收跌 0.79%，收在 3,078.61 點，失守 3,100 點大關，日線連五黑。兩市成交量持續低迷，合計僅 4,192 億人民幣，行業板塊普遍下跌。近期大盤走勢震盪偏弱，個股紛紛出現殺跌，其中雄安概念、次新股較弱，唯有高送轉成為盤面重心，短期在市場信心仍未回穩前，大盤區間震盪的機率偏高，短期可關注基本面較佳、具政策題材加持類股。
- ◆ **台灣股市：**受惠法國總統大選不確定消除，加上台積電及鴻海權值股帶動，市場信心回穩推升指數勁揚，大盤順利收復 9,900 點大關，週一台股上漲 0.38%，收在 9,937.25 點，成交量 830.9 億新台幣；OTC 指數表現相對大盤弱勢，儘管早盤受大盤強勢上漲開高，但午盤過後買盤追價力道偏弱，最終 OTC 指數由紅翻黑，週一小跌 0.31%，收在 131.85 點，成交量縮至 266.0 億元。盤面結構方面：類股表現漲跌互見，半導體大漲 1.75%，漲幅居所有類股之冠，其他電子、通信網路表現不俗，反觀水泥及 IT 表現較弱。籌碼動向方面：外資對台股再度由賣轉為買超，週一小買台股 60.6 億新台幣，期貨淨多單則減至 53,867 口，短期外資期現貨走勢不同調，台股區間震盪的可能性較高。本週關注財報及營收表現，若成交量能進一步放大，則台股漲勢才可獲得延續。

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。