

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**油價大漲推升能源股的走勢，且 FBI 局長撤換對美股影響有限，Nasdaq 指數無畏市場衝擊，日線連五紅創收盤新高。盤面消息方面：週三總統川普辭退 FBI 局長，市場擔憂柯米突然遭撤職，恐延後政府施政主要項目，包括稅務改革與放寬管制，進而影響美國經濟與股市表現；企業財報方面：截至 5 月 10 日凌晨，美國公佈 S&P500 大企業中的 451 家，整體獲利年增率達 14.8%，其中 73.2% 的獲利優於預期，以原物料、資訊科技及金融等三大產業獲利最佳，獲利成長率分別達 21.9%、21.4% 及 16.6% 雙位數成長；油價走勢方面：EIA 公佈月度原油庫存報告，EIA 公佈 5 月 5 日結束一週，美國原油庫存減少 520 萬桶，大幅優於分析師預估的減少 180 萬桶，上述消息激勵週三油價大漲，西德州油價勁揚 3.16%，收在每桶 47.33 美元，推升能源股的表現優於大盤。巴西股市方面，BOVESPA 指數上漲 1.62%，受到油價反彈帶動能源股漲勢，加上政策利多持續發酵下，巴西股市日線連二紅，由能源類股領漲大盤。
 - ◆ **歐洲股市：**週三歐洲股市震盪收高，即使盤中傳出美國 FBI 局長突遭撤職，加上歐洲企業財報表現喜憂參半，但受到德拉吉鴿派談話內容提振，市場整體投資氛圍謹慎偏樂觀，週三歐洲道瓊 600 指數小漲 0.16%，收在 396.45 點，其中德國 DAX-30 指數小漲 0.07% 至 12,757.46 點，法國 CAC 指數小漲 0.05% 至 5,400.46 點，英國 FTSE-100 指數上漲 0.59% 至 7,385.24 點。ECB 總裁言論：在市場擔心 ECB 是否會延續貨幣刺激政策時，歐洲央行行長德拉吉表示，即使歐元區經濟正改善，且下行風險逐漸消失，但宣佈退出 QE 時點仍早，通膨仍未出現升溫趨勢，仍有必要維持寬鬆政策，市場解讀 ECB 仍將維持資金寬鬆一段時間，德拉吉鴿派談話內容推升週三歐股的漲勢。值得一提的是，希臘股市週三上漲 1.75%，近 12 個交易日裡累積漲勢達 16.11%，不僅創下 1991 年來最長連漲週期，也收復 2015 年夏末休市來所有跌幅，希臘政的融資成本也跌至 2012 年債務重組以來新低，意味著財政體質正逐漸改善，有利希臘股市漲勢延續。
 - ◆ **亞洲股市：**文在寅當選南韓總統，市場給予高度的期待，惟觀望中國 4 月通膨數據，週三亞洲股市漲跌互見，中國股市表現相對弱勢，日本股市一枝獨秀，東南亞股市小漲小跌。日本股市方面，受到市場風險情緒升溫影響，加上日圓貶勢帶動出口類股表現，週二日經 225 指數小漲 0.29%；南韓股市方面，週四連續四日刷新歷史紀錄，市場預期文在寅當選南韓總統後，將大舉推行家族企業改革，並實行擴張性的財政政策，KOSPI 漲幅一度擴大至 1.2%，突破 2,300 點整數大關，惟指數上漲至高點引發獲利賣壓，週二 KOSPI 指數由紅翻黑小跌 0.99%；東南亞股市方面，菲律賓股市下跌 1.6%，創兩個月來最大跌幅，菲律賓首季鎳礦產量驟減 51%，受降雨和礦場運行暫停拖累，股市連續第二日下跌，盤面由工業和金融領跌；印尼股市下跌 0.8%，創 1 月 20 日來最大單日跌幅；馬來西亞、新加坡及泰國股市因假期休市一日；印度股市：SENSEX 指數上漲 1.05%，受到地緣政治風險降溫，加上財報表現穩定推升，週三印度股市收小紅。
 - ◆ **中國股市：**週三 A 股市場持續頹靡不振，午盤過後滬深兩市雙雙跳水，收盤小幅下跌 0.9%，收在 3052.79 點，創 2016 年 10 月以來收盤新低，創業板指數則創 2015 年 2 月收盤新低。市場成交量持續低迷，兩市合計成交 4,024 億元，行業板塊普遍呈現下跌走勢，保險股與次新銀行股逆勢大漲，反觀雄安新區、廣東自貿區、環保工程等板塊跌幅居前。經濟數據方面：中國公佈 4 月通膨報告，CPI 年增率為 1.2%，重回 1 字頭的趨勢，PPI 年增率為 6.4%，雖連續第八個月上漲，但漲幅已連二個月回落，顯示短期中國通膨有降溫趨勢。展望後市，近期中國金融監管加碼，風險偏好仍將持續降溫。本週保險監管力道再次升溫，繼 4 月下旬連發三文後，又發佈《關於彌補監管短板構建嚴密有效保險監管體系的通知》，並對安邦人壽下發監管函，三個月內禁止新產品申報。短期在金融監管壓力下，A 股走勢恐將震盪偏弱，整體配置策略將以防禦型為主。留意具基本面支撐的業績題材股，及有官方政策題材加持的產業，在大盤相對動盪之際可望有較佳的表現。
 - ◆ **台灣股市：**週三台股多次嘗試續攻萬點，早盤一度開高維持平盤之上，但因電子三雄的漲勢受阻，拖累大盤再次挑戰萬點行情失效，終場僅小漲 0.53%，收在 9,968.32 點，但順利收復五日均線，惟成交量略降至 898.01 億新台幣；OTC 一掃先前的跌勢，指數開高後一路向上，終場上漲 1.15%，收在 131.16 點，即使仍未收復五日均線，但重回 130 點整數關卡，終結日線連三黑的窘境，惟成交量減至 257.66 億元。盤面結構方面：類股表現漲多跌少，電子股上漲 0.65%，表現優於大盤，台積電受惠大客戶輝達上季財報與展望均佳，股價表現相對強勢，反觀鴻海及大立光表現較弱。
- 惟需值得注意的是，台積電盤後公佈 4 月營收台積電大幅下滑至 568.7 億元，月減 33.8%，年減 14.9%，不僅跌破 600 億元大關，亦創 2014 年 4 月以來單月新低，月減幅度高於市場預期，恐成為今日大盤走勢一大變數。籌碼動向方面：外資連三日買超台股，累計買超 168.3 億新台幣，期貨淨多單小增至 58,276 口，短期籌碼面有回穩的跡象，若搭配成交量能持續放大，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台中市南區南區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。