

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**梅西百貨財報表現不佳，拖累零售股股價跌勢，週三美股跌多漲少，僅費半收小紅之外，其餘三大指數則收小黑。企業財報方面：梅西(全美最大百貨公司)公佈首季財報，收入 YoY 下滑 4.6%，低於分析師預期下滑 3.5%。利潤也遠低於預期，顯示梅西百貨削減成本力度不足以抵消銷售下滑帶來負面影響。目前梅西百貨正面臨客流下滑、折扣力度大和客戶群萎縮的困擾。梅西百貨和 Kohl's 週四公佈的財報不佳，上述利空衝擊兩家公司股價分別下跌 17% 和 7.8%，拖累整個零售板塊受到拖累，其中 J.C. Penney Co., Nordstrom Inc 均跌超 7%，而 Dillard's Inc 股價大跌 17%，市場將持續關注今晚公佈美國 4 月零售銷售數據。截至 5 月 12 日凌晨，美國公佈 S&P500 大企業中的 455 家，整體獲利年增率達 14.7%，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%、21.2% 及 16.6% 雙位數成長。巴西股市方面，BOVESPA 指數小漲 0.28%，受到油價反彈帶動能源股漲勢，巴西股市日線連三紅。
- ◆ **歐洲股市：**週四歐洲股市跌多漲少，因市場上無重要經濟數據指引方向，加上受美國零售業財報不佳拖累，市場整體投資氛圍再度偏謹慎，盤面上原物料股收高 0.36%，受惠油價上漲及大型礦場股價走高所致，其餘各類股則多數下跌，週四歐洲道瓊 600 指數下跌 0.52%，收在 394.39 點，其中德國 DAX-30 指數下跌 0.36% 至 12,711.06 點，法國 CAC 指數下跌 0.32% 至 5,383.42 點，反觀英國 FTSE-100 指數收平盤，終場僅小漲 0.02% 至 7,386.63 點。週四英國央行召開利率決策會議，會議決定維持 0.25% 的利率不變。英國央行行長 Carney 表示未對無序脫歐做出準備，受上述言論影響英鎊兌美元隨之下跌。
- ◆ **亞洲股市：**「金磚四國之父」前高盛資產管理公司董事長歐尼爾表示，中國去槓桿不會引發金融危機，消除市場恐慌情緒及不確定性，市場投資氛圍轉趨樂觀，資金重回風險性資產，週四亞洲股市普遍走揚。日本股市方面，受惠市場投資信心回復激勵資金回流，加上預期 BOJ 將持續量化寬鬆，及日本企業獲利展望佳的前提下，週四日經 225 指數上漲 0.31%；南韓股市方面，週四 KOSPI 指數上漲 1.16%，反應文在寅順利當選南韓總統之後，市場將回歸檢視政策執行力，目前市場仍抱以高度的期待。未來在企業獲利強勁支撐，及評價仍處合理位置下，短期股市震盪休息過後，後續仍有持續上揚機會；東南亞股市方面，印尼股市因假期休市一日。大多數東南亞股市週四上漲，新加坡股市創 21 個月收盤新高，泰國股市則連續第四日下跌，創下近 2 個月最低收盤水準；新加坡股市收高 0.7%，受大型銀行股漲勢提振；馬來西亞股市收高 0.5%，受公用事業股漲勢推升；菲律賓股市止住兩連跌，週四小幅收高 0.3%，菲律賓央行維持今明兩年通膨預估在 3.4% 和 3.0% 不變，但表示未來風險偏向上行；泰國股市下跌 0.6%，受材料股跌勢拖累；印度股市：週四 SENSEX 指數收平盤，市場聚焦即將公佈的通膨數據報告，以檢視央行貨幣政策後續進展。
- ◆ **中國股市：**週四滬深兩市延續弱勢格局，早盤跳空開低創年內新低，午後大盤持續殺低，上証直逼 3,100 點關卡時反彈，最終小漲 0.29%，收在 3,061.50 點，兩市成交量放大至 4,270 億人民幣。盤面上由銀行、石油板塊領漲，一帶一路、雄安概念表現不容，反觀國產軟體、鈦白粉、車聯網、充電樁、S 股、草甘膦、ST 概念、區塊鏈等板塊表現較弱。展望後市，近期中國金融監管加碼，風險偏好仍將持續降溫。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。

隨著時間點進入至 6 月，A 股納入 MSCI 可能性，將再次被市場所關注，MSCI 今年 3 月提出一項有關將中國 A 股納入其指數縮小化方案，將可能納入股票數量從 448 支減少到 169 支，建議只納入可通過滬港通和深港通買賣的大盤股。按照此計畫，A 股在 MSCI 中國指數中，建議權重將從 3.7% 降至 1.7%，在 MSCI 新興市場指數中的權重將從 1% 降至 0.5%。同時，新方案將使 A 股行業權重佔比變化，增加最多的是消費類權重，反觀金融權重則大降 5 個百分點。根據測算，新方案下將為 A 股帶來 80 億美元增量(約人民幣 550 億元)。

- ◆ **台灣股市：**台積電無畏 4 月營收月減三成，週四股價衝上 208.5 元波段新高，加上股王大立光股價走強，台股盤中繼 5 月 9 日後再度衝破萬點關卡，盤中最高一度來到 10,018.79 點，不僅突破 2015 年 4 月下旬高點，更一舉創 2000 年 4 月中以來波段新高，雖然午盤過後電子及金融翻黑，台股一度回測平盤之下，不過尾盤在兩大指數強勢反彈下，終場台股站穩萬點之上，創 17 年來收盤新高，終場上漲 0.33%，收在 10,001.48 點，成交值來到新台幣 963.64 億元，電子股小漲 0.26%，金融股小漲 0.32%，主要電子權值股扮演台股衝破萬點的要角，金融股亦是盤面撐盤重心。

籌碼動向方面：外資連四日買超台股，累計買超 209.1 億新台幣，期貨淨多單小增至 59,676 口，短期外資期貨現貨同步偏多操作，籌碼面仍有利台股漲勢延續。台股站上萬點之後，短期關注三大變數，首先、第 1 季新台幣兌美元升值逾 6%，預期上市櫃公司將面臨匯損，首季獲利預估有下修風險；其次，第 1 季零組件如記憶體等報價大漲，對下游組裝廠獲利恐有影響，第 2 季下游需求和拉貨意願，仍待觀察；最後，第 2 季中國大陸手機預期持續庫存調整，相關供應鏈第 2 季業績仍待檢視。

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。