

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五開低走高，其中道瓊工業指數跌幅大幅縮小，其餘如 S&P 500、Nasdaq 與費城半導體指數則由黑翻紅、終場上漲，在科技股逢低承接的買盤支撐與健保股大漲激勵下，擺脫上週四川普宣佈對鋼鋁課徵關稅恐引發全球貿易戰的影響。其中健保股因較屬於國內導向型的族群，與進出口的相關性較小，因此反而成為資金轉向的避風港；科技股則受惠於企業獲利依舊樂觀的預期支撐，表現相對強勁，其中費城半導體指數更上揚 1.76%，因數度拒絕全球晶片製造大廠博通收購提議的高通態度出現軟化，敦促博通就兩家公司合併價格進行直接談判，從而帶動博通股價大漲逾 3%，引領費半指數走強，此外，已成為美國科技明星股組合「FAANG」(分別代表 Facebook、Apple、Amazon、Netflix 與 Google)的媒體影音平台 Netflix 也大漲 3.67%，IPO 以來股價首次收於 300 美元上方(因該公司對第一季業務展望表示樂觀，預計用戶訂閱數、收入、利潤都將打破分析師此前預期)，也激勵市場買氣，提振科技股表現。巴西股市直至最後一盤交易由黑翻紅，由於受到美國調升鋼鋁進口關稅的影響，盤中大部份時間指數都在平盤下方遊走，所幸油價在美元疲軟的提振下走高，連帶激勵巴西國有石油公司股價攀揚，令大盤終場收紅。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五下挫至六個月低位，在貿易戰的擔憂下各類股全數收黑，包括原物料股、銀行股、汽車股與工業類股均下跌逾 2%，儘管鋼鋁僅佔美國進口的 2%，但投資人擔憂此舉將觸發廣泛貿易戰，讓中國、歐洲與加拿大等主要貿易國採取報復性舉措，使得股市表現趨於弱勢。此外，由於義大利將於週日舉行大選，且德國中間偏左的社民黨亦將投票，決定是否與梅克爾的中間偏右基民黨組成聯合政府，在可能引發歐洲政治前景的不確定性之下，投資人紛紛退場觀望。義大利方面，該國選民已於當地時間上午 7 點(台灣時間下午 2 點)開始投票，根據選前的最後民調，前總理貝魯斯柯尼(Silvio Berlusconi)領導的右翼聯盟，以 37% 的支持率領先，民粹主義的五星運動(5-Star Movement)28% 排名第二，中間偏左的目前執政黨民主黨(Democratic Party)則以 27% 排名第三，根據首次上路的新選舉法，任何一方都必須拿到至少 40% 的選票，才能在參眾兩院掌控過半多數席次，而義大利國會大選的投票時間到晚上 11 點(台灣時間 5 日上午 6 時)截止，初步結果料將在 5 日凌晨出爐，不排除選後出現「僵局國會」。德國方面，在野社會民主黨(SPD)週日舉行通訊投票的結果顯示，66% 黨員支持與總理梅克爾(Angela Merkel)的保守派陣營再組聯合政府，終結自去年大選以來超過四個月的政治不確定局面，預料對德股有利。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週五全數下跌，主受美祭出針對鋼鐵進口課徵重稅的貿易壁壘政策衝擊。其中日股由鋼鐵與精密機器類股領跌，包括鋼鐵股龍頭新日鐵住金股價下挫 3.81%，JFE Holdings 股價也大跌 2.80%，加上避險情緒增溫、日圓兌美元升破 106 關卡，且日本央行(BOJ)總裁黑田首度鬆口表示，BOJ 政策委員會預估，通膨將在 2019 年財年(2019 年 4 月起)到達 2% 目標值，如果通膨真的達標，央行毫無疑問將考慮討論退場措施，而市場對於 BOJ 退場極為敏感，因黑田在此之前未曾談過退場，這是他首次提及此事，日圓因而表現強勢，壓抑大盤走低；韓股同步收黑，因南韓是鋼鐵出口大國(美國最大鋼鐵進口國中，南韓排名第三，僅次於加拿大、巴西)，在美國懲罰性關稅政策的影響下法人與外資大舉賣出韓股所致；港股受美股連三黑的影響，終場收低。東協股市全數走低，呼應整體亞股走勢，在全球貿易戰恐被引發的疑慮下股市收黑。印度股市因侯麗節(灑紅節)休市一天。
- ◆ **中國股市：**陸股週五收黑，主要受到美國擬對進口鋼鋁課徵重稅影響，鋼鐵、煤炭等景氣循環股表現持續低迷，而半導體等近期熱門的族群也紛紛熄火，使得滬綜指開低後在平盤下方震盪，至於深成指與創業板指數則由紅翻黑，兩市共成交 4,168 億人民幣(滬市成交 1,786 億元，深市成交 2,382 億元)，與年前相較略微降溫。整體來看，由於美股至上週四止已連跌三天，令投資人心存疑慮，加上短期間表現強勢的中小型股出現獲利了結的賣壓調整，同時兩會即將召開前市場亦在等待政策發展意向，指數短線震盪難免。
- ◆ **台灣股市：**台股週五下跌，主因美國總統川普恐再啟貿易戰衝擊，在美股走弱影響下指數開盤就回測 10700 點，終場攪破季線收黑 0.81%，成交值則持續萎縮到 1,094.59 億元。從族群觀察，各類股全數走低，僅被動元件及顯示卡族群因供需吃緊的漲價題材支撐，表現相對抗跌，至於鋼鐵族群更是川普貿易大戰的首要受害者，其中龍頭廠中鋼股價下跌 1.8%，其餘二級鋼鐵廠股價跌幅更逾 2%。短期而言，盤勢仍以個股表現居多，雖然大盤持續走跌但成交量也同步萎縮，呈現價跌量縮態勢，而具漲價題材的族群依然是資金避風港，因此短線在美股回穩之前，預料整體盤勢將以區間盤整為主。

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。