

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一開低走高、由黑翻紅，盤初時由於受到川普上週六於推特上放話表示，若歐洲國家針對美國品牌商品提升關稅，便打算對歐洲進口車課稅，而歐盟更欲對哈雷機車與其他美國商品課徵關稅，貿易戰一觸即發的形勢打壓美股表現，所幸昨日川普似乎為關稅協商打開大門，在週一上午的推文中，川普表示如果新的且公平的 NAFTA 協定簽署，鋼與鋁的關稅就可取消，儘管協商內容眾多且短期間不太可能消除歧見(如修改汽車自製率規定、爭端解決機制以及 5 年後 NAFTA 自動退場的落日條款等)，但川普最新的推文表示加拿大必須改善對美國農民高度限制性的待遇，而墨西哥必須採取更多措施阻止毒品流入美國，這些都屬於相對正常且合理的訴求，令市場預期川普態度已相對軟化，從而提振美股反彈上揚；此外，昨日為 NAFTA 第七輪談判的最後一回合，與前一回合相同，會後將不會有聯合聲明。巴西股市小幅上漲，並未明顯受到美股反彈與油價上揚的激勵，主因昨日巴西聯邦警察表示已逮捕前食品加工商 BRF SA(巴西第二大、全球第十大的食品加工企業，同時也是全球最大的禽肉製造商)的前首席執行長，由於該位前執行長涉及違反衛生安全規定，可能通過向衛生官員行賄，為變質肉(在食品中加入酸液及其他化學物，被使用的物質是致癌的)取得產品的銷售許可證，此事件在去年 3 月牽連甚廣，包含全球最大的牛肉出口商 JBS(巴西企業)亦受拖累，形成所謂的「黑心肉」弊案，而這次企業前執行長被捕也暗示著官商勾結的貪污案件層出不窮，打壓投資人信心，使得巴西股市表現受制。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一回升，但受制於義大利股市下跌的影響(尤其是銀行股)，漲幅相對受限。政治消息面上，義大利國會選舉的部份開票結果出爐，初步顯示執政的中間偏左「民主黨」幾乎確定敗選，得票居第二，民粹與反體制派得票暴增，但沒有政黨或聯盟能夠拿下過半席次的多數，似乎將出現僵局國會，而根據歐洲智庫「布魯塞爾歐洲暨全球經濟研究所」(Bruegel)分析師表示，由於現階段執政的中間偏左民主黨與義大利前總理貝魯斯柯尼(Silvio Berlusconi)領導的右派前進黨(Forza Italia)組聯合政府的希望已破滅，取而代之的有可能是由聲勢大增的民粹黨派組成聯合政府，如此左派的五星運動黨將是關鍵，不過這樣的不確定情勢可能長達數週，而義大利上一次於 2013 年出現政治僵局，最後歷經 2 個多月才成立政府，政治不穩定的情況下義大利銀行股下挫 2.6%至近兩個月低位，因義大利銀行持有大量的該國政府公債。與義大利政局形成鮮明對比的是，德國社會民主黨(SPD)週日決定支持與總理梅克爾的保守陣營組建執政聯盟，因而推升德股表現。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一近乎全數下跌，因美國道瓊工業指數在亞洲的電子盤一度追低逾 200 點，使得除陸股外，多數國家股市呈現探底局面。其中日股收黑，因日圓連續第三個交易日走升，加上川普限制鋼鐵進口的舉措恐引發全球貿易摩擦的影響持續，使得日經 225 指數創約五個月來的收盤新低；韓股同步走低，因該國學者表示，美國債券殖利率續升可能不利南韓，理由是和其他新興國家相比，南韓利率較低僅 1.5%，萬一南韓和美國利差擴大，而南韓家戶負債又位於高檔，這將是經濟的不穩定因子，產生資本外逃的風險，致使 KOSPI 指數四連跌；港股下挫逾 2%失守三萬點大關，因投資人對貿易戰升溫、美國升息預期感到擔心，且中國兩會目前傳遞出的訊號也不是很積極，貨幣政策也可能進一步緊縮，導致金融股集體下挫，內地房地產股亦跟跌，藍籌股 50 檔成份股中只有舜宇光學上漲 0.93%收紅。東協股市延續上週五跌勢全數走低，因包含歐盟在內的其他國家於週末示警稱或將針對川普關稅舉措採取報復性措施，國際局勢不穩下令東協股市收黑。印度股市終場收黑，主受川普擬調升鋼鋁進口關稅後的補跌效應(印度股市上週五休市)與經濟數據放緩的影響，經濟數據方面，該國 2 月份日經服務業 PMI 由 1 月所創的三個月高位 51.7 急降至 47.8，為去年 8 月以來最低，主要由於服務業投入成本通膨上升至去年 11 月以來最高，且收費漲幅為去年 7 月以來最大所致，但創造就業機會的分項指數則創 2011 年 6 月以來最高，且連續 21 個月上升，相關企業對未來 12 個月的產出增長也仍有信心，因此整體來看服務業指數走降大部份反應通膨急速增溫疑慮，後續仍有待觀察。
- ◆ **中國股市：**陸股週一小幅上漲，同樣以中小創表現較佳，其中滬綜指與深成指在平盤上下震盪居多，主要由於今年政府工作報告並無太多意外，因此市場反應平平，至於創業板指數在科技股帶動下上漲 1.34%，成為主要亮點所在。成交量方面，滬深兩市共成交 3,863 億人民幣(滬市 1,741 億元，深市 2,122 億元)，相較前一交易日量縮約 7%，同時也降至 4 千億元以下，顯示短期間市場做多意願不高。政策消息面上，十三屆全國人大一次會議昨日(3/5)開幕，儘管中國去年經濟增速遠超預期目標，但 2018 年政府工作報告依然將今年 GDP 增長目標設定在 6.5%左右，且不再談及「爭取更好的結果」，暗示今年中國經濟成長可能弱於去年，影響了市場氛圍，並首次將城鎮調查失業率作為預期目標，突顯對民生收入和就業的重視正與經濟增長速度保持同步，令市場維持觀望情緒。短期來看，因目前正處兩會期間，維穩還是有必要的，因此指數仍可能維持震盪走勢，僅利基型產業相對有利。
- ◆ **台灣股市：**台股週一開高走低終場收黑震盪逾百點，早盤時包括顯示卡及被動元件族群股價都強勢走高，且台積電股價也穩守平盤之上，不過鴻海及大立光表現明顯疲軟，因而縮小大盤漲幅，中場過後指數更翻黑，使得賣壓加重，致使大盤維持在季線下方，成交值小幅增加至 1,119.83 億元。指標性個股方面，股王大立光受到 iPhone 新機可能不會採用雙鏡頭傳言衝擊，加上昨日將公佈 2 月營收，市場普遍看淡，壓抑股價開低

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高雄市翠華路四維三路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。

震盪走低，再度跌破 5 日線、10 日線及月線等短期均線，也同步拖累二線光學股，打壓市場人氣。整體而言，受美國貿易戰影響，在美股難有表現下亞股同樣走弱，成為台股主要的壓力來源，所幸大盤呈現價跌量縮，顯示市場信心並沒有因此遭到太大的衝擊，由此預料指數區間震盪的可能性仍高。

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。