

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二在平盤上下漲跌互見，代表科技股的 Nasdaq 與費城半導體指數持續走升，至於 S&P 500 與道瓊工業指數則大致收在平盤附近，主因投資人開始觀望川普接下來的可能舉措與國際消息。其中北韓願意談判非核化成為股市利多，因南韓國家安室長鄭義溶向媒體表示，北韓說只要沒有軍事威脅，政權得以確保，就沒有必要持續其核子計畫，且報導指出，北韓在與南韓舉行高峰會期間將停止進行飛彈試射，因而對美股形成提振。然而關於貿易戰方面市場相對觀望，儘管美國眾議院議長 Ryan 週一稱，如果川普決定執行他的關稅計畫，國會領袖不排除採取行動，但其態度於週二有所改變，呼籲鎖定部份金屬課徵關稅，而非全面性課徵，財政部長梅努欽也支持課徵關稅，同時彭博社報導，如果關稅實施，川普的首席經濟顧問 Gary Cohn 將離開政府，因此即便短期間川普態度看似軟化，但投資人仍在等待後續可能的變化。巴西股市由紅翻黑，在食品加工商 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)行賄案件持續形成干擾的影響下，大盤由食品及內需股領跌。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二小幅上揚，主要由於市場焦點從政治轉向企業營運業績。企業消息面上，義大利電信集團 Telecom Italia 股價跳升 5.9%，因此前維權投資人(部份私募股權基金、對沖基金及機構投資人因掌握公司一定比例股權，得以捍衛自身權益並插手企業決策，此類投資者則被稱為維權投資基金或維權投資人)Elliott 確認，增加了對該公司的持股，旨在改善公司治理和策略所致；此外，飛雅特克萊斯勒股價攀揚 5.7%，此前路透援引消息報導稱，該公司尋求拆分汽車零部件業務，在降低成本、提升獲利率的預期下提振股價走升；至於德國汽車製造商大眾、戴姆勒和寶馬均在貿易戰疑慮緩解下收紅，讓歐洲汽車類股上揚 1.2%。不過歐洲外賣巨頭 Just Eat 因公司表示 2018 年的增加支出計劃將令核心利潤減少，股價因而急挫 12.6%，其餘如英國發電設備和能源管理供應商 Aggreko 也因發佈全年利潤下降 11.8% 的獲利預警後股價下跌 3.9%。多空消息交互影響下大盤表現遲滯。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週二幾乎全數反彈收紅，主受全球貿易戰可能被引發的憂慮稍減、美股反彈上揚的利多所帶動。其中日股上漲 1.79%，在日圓趨貶、投資人信心回溫下終止連四跌格局；韓股除受惠於貿易戰疑慮降溫外，由於大宇造船(DSME)和三星重工(Samsung Heavy Industries)今年的造船訂單金額分別超過 1 兆韓圓，且現代造船(Hyundai Heavy Industries)第一季末的訂單總額更可望達到年度目標的 50%，使得現代重工、大宇造船與三星重工股價分別大漲 12.55%、10.36%、3.28%，造船股暴衝也對大盤形成提振；港股在前夜美股勁揚 1% 的提振下反彈大漲逾 2%，其中股王騰訊反彈超過 3%，中資金融股也在內地金融股表現回溫下強勢攀揚，帶動恆生指數重返 3 萬點大關。東協股市漲跌互見，在貿易戰擔憂緩解下諸如鋼鐵、與外貿相關的族群(如新加坡銀行股)領漲大盤，不過由於菲律賓 2 月份通膨高於央行目標，令市場預期近期可能會升息，致使內需股逆勢走弱，因此僅新加坡股市漲幅較大，菲律賓、印尼與泰國股市則反轉收黑。印度股市由紅翻黑，尾盤急挫終場收跌，主由國營銀行股(PSU Banks)領跌大盤，其中 Nifty 國營銀行股指數跌幅更達 3% 至一年來的低位，因受到先前國營銀行 PNB 詐貸事件擴散的衝擊，事件緣由是有反詐騙機構聲稱印度最大與第三大民營銀行 ICICI 與 Axis Bank 行長 Chanda Kochhar、Shikha Sharma 涉及到該詐欺案，而對象正是此次案件的主謀一印度珠寶商 Nirav Modi 的叔叔 Mehul Choksi 以及其合夥人，據信 ICICI 與 Axis Bank 更已向已上市的印度最大珠寶零售商 Gitanjali Gems(Mehul Choksi 所有)分別提供 100 億、70 億盧比的貸款，詐貸事件可能擴散的消息迅速打壓印度股市表現，使得 Sensex 指數收低 1.27%。
- ◆ **中國股市：**陸股週二震盪收紅，在金融、房地產等景氣循環股全面反攻、權值股回溫下，帶動滬深兩市強勢拉升，其中滬綜指成功站回 5 日、10 日及年線上方，深成指雖受 IT 設備、互聯網等科技股獲利回檔修正影響，但在兩會召開的政策指引下，包括教育文創、與新能源車相關的燃料電池以及獨角獸概念股(指成立不到十年，但估值達 10 億美元以上的科技創業公司)表現相對活躍，令中小與創業板指數也能維持紅盤。至於成交量則明顯放大，滬深兩市共成交 4,984 億人民幣，相較前天放量近三成，同時也快速達到近 5 千億元的熱絡水準。兩會方面，召開期間從 3/5 至 3/20，會期共 16 天，其中在 3/5 會議的政府工作報告中提出，將設立國家融資擔保基金，支持優質創新型企業上市融資，將創業投資、天使投資(指提供創業資金以換取可轉換債券或所有權權益的富裕個人投資者)稅收優惠政策試點範圍擴大到全國，這形同 IPO 的特殊管道，因此近期獨角獸概念股受到市場青睞，其餘包括強調脫貧、綠色中國及健康中國三大概念，並全力推升基礎建設、互聯網、教育文創、電商及人工智慧 AI 的五大方向等，並延長對新能源車免徵車輛購置稅至 2020 年(再延長 3 年)，激勵相關族群受到資金追捧，顯示在政策導引下，市場風險偏好情緒迅速回溫。
- ◆ **台灣股市：**台股週二在前夜美股大漲激勵以及台積電領頭大漲的提振下，指數開高走高，終場上漲 141.44 點，以最高點 10784.34 點做收，順利收復月、季線，成交值 1,110.37 億元。其中指標性權值股台積電股價收復 250 元整數大關及月線，鴻海也越過 5 日線及 10 日線糾結區，僅股王大立光表現仍疲弱，不過顯示卡及被動族群等題材股續強，而鋼鐵族群也因為美國總統川普態度略有軟化而反彈，使得多方士氣高漲。短期來看，若陸續公佈的 2 月份營收表現亮眼個股能夠續強，加上美股也不要再出現劇烈震盪的話，預料指數仍

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台中市西區維多利亞路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。

有機會朝 11000 點整數關卡邁進。

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，且投資前遠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。