

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**川普欲對來自中國的進口商品課徵關稅議題成為市場承壓的主要原因，消息人士週二告訴路透，川普尋求對 600 億美元的中國進口商品徵收關稅，瞄準科技、電信和服裝行業。白宮週三稱，特朗普政府要求中國減少 1,000 億美元的對美貿易順差。川普之前已經對進口鋼鋁，以及太陽能板和洗衣機徵稅，引發了一些貿易夥伴的報復威脅。如果爆發全面的貿易戰，將會推高美國公司成本並損及其海外銷售。由於業績期已經結束，華府的最新發展對投資者而言顯得更加重要，從經濟角度來看，關稅的潛在影響將繼續攪動市場，加上美國 2 月零售銷售意外下滑 0.1%，低於分析師原本預估的上漲 0.3%，美國 2 月零售銷售連續第三個月下跌，直指美國第一季經濟成長放緩，也重壓投資者人氣。道瓊工業指數大跌 1% 至 24,758.12 點日 K 連三黑，標準普爾 500 指數下挫 0.57% 至 2,749.48 點也連跌三天，納斯達克指數小跌 0.19% 至 7,496.81 點。受到美歐政治不確定性影響美歐股市表現之下，巴西股市在貿易戰疑慮拖累之下，由基本金屬及能源類股領跌，Bovespa 終場下跌 0.39%。
- ◆ **歐洲股市：**政治不確定性為最近主導市場走向的主要推手，在川普撤換國務卿及傳出最快下週將對中國進口商品課徵關稅之後，歐股早盤因中國工業生產數據優於預期及德國運動用品 Adidas 宣布回購多達 30 億歐元的股票並調升全年盈利目標等利多，帶動基本金屬及相關消費類股上漲，但在市場傳出義大利右翼領袖和想成為總理的薩爾維尼(Matteo Salvini)重申該黨的歐元缺陷論觀點後，只要不包括民主黨，他對組建任何形式的聯合政府都持開放態度，他的言論將市場注意力重新拉回具有不確定性的大選結果上，打擊意大利債市，該國銀行股下跌 1.4%，歐洲銀行股指數下挫 1%。意大利銀行持有大量公債，因此成為政治風險的風向指標，泛歐 600 指數終場下跌 0.2%，三大主要國家股市表現漲跌互見，德國 DAX 指數小漲 0.14%，法國 CAC 指數小跌 0.18%，英國富時 100 指數收近平盤。
- ◆ **亞洲股市：**美國總統川普撤換立場較為溫和的國務卿提勒森，以及媒體報導美國最快下周宣布對大陸百項進口產品開徵關稅，使貿易戰的疑慮再度升高，亞股普遍收跌。日股方面，在機械、工業自動化及汽車類股領跌之下，日經 225 終止連 4 紅下跌 0.87%。韓股方面，在鋼鐵類股拖累下，指數一度跌逾 0.8%，盤中過後在汽車及部分科技權值股拉抬下，KOSPI 指數終場僅小跌 0.34%。港股方面，貿易戰傳言劍指中國，港股亦首當其衝，早盤開低後全日在低檔震盪，尾盤在騰訊轉強帶動下跌幅大為收斂，終場恆生指數僅收跌 0.53%，國企指數下跌 0.49%。東協股市中僅泰國股市收紅，其餘全數收黑，其中菲律賓股市在外資持續賣超之下，終場下跌 0.84% 連二黑為五國中跌幅最大，印尼股市在能源及必須消費品類股拖累之下下跌 0.47% 亦收連二黑，泰國股市則從早盤的跟跌之中，在大消費類股強力拉抬之下終場逆勢收紅，上漲 0.19% 日 K 連三紅。南亞印度股市方面，受到美股及週三亞股普遍走跌的拖累，以及 PNB 銀行詐貸案受害家數有所增加，早盤開低後在低位維持震盪，隨後在內資買盤逢低承接銀行股帶動指數收復跌幅，Sensex 指數終場收於平盤。
- ◆ **中國股市：**川普撤換國務卿及媒體報導最快下周將宣布對中國百項進口商品開徵關稅，加上 1-2 月社會消費品零售銷售年增率為 9.7% 低於分析師預期及前期的 10.2%，都讓滬深兩市開盤雙雙承受賣壓，盤中公布 1-2 月工業生產為 7.2%，不僅優於經濟學家預期的 6.2%，亦優於前期的 6.6%，午盤前指數一度出現拉抬，惟整體賣壓仍屬沉重，午盤過後指數再度下探，終場上證指數下跌 0.57% 收在 3291 點，3300 點關卡再度失守，深成指下跌 0.91% 收在 11139 點，創業板受到美國關稅可能直指科技商品影響下持續回調大跌 1.68%，兩市成交量持續下滑至 4458 億元，外資為主的滬深股通則是持續淨流入約 7.37 億元。類股表現方面，建材、釀酒、鋼鐵等類股漲幅居前；航空、軟體服務、半導體等跌幅居前。需持續觀察美國對中國是否真會課徵關稅以及影響的層面。
- ◆ **台灣股市：**美國 CPI 升溫疑慮才剛緩解，川普兩計重拳打趴周三亞股，加上科技股 Nasdaq 及費半大跌超過 1%，美國貿易戰可能蔓延到科技業，電子三雄無力抗跌，顯卡族群也是偏弱，僅靠生技及鋼鐵相對抗跌，指數陷入拉回整理，終場下跌 0.51% 收在 11038 力守 11000 點關卡，成交量再度萎縮至 1184 億元。OTC 櫃買市場則是相對抗跌，中小型電子與生技股成為資金避風港力挽狂瀾，指數全日在平盤附近震盪整理，雖然中場一度翻黑，不過午盤過後仍拉回到平盤之上，終場逆勢上漲 0.10% 收在 153 點日 K 連 7 紅。外資動向再度由買轉賣，賣超逾 83 億元。類股表現呈現跌多於漲，其中跌幅最重的是觀光類股，跌幅達 2.4%，其他電子、光電跌幅也超過 1%，整體看來，美國貿易戰又出現新的劇本與變數，讓指數受國際環境拖累而無力上攻，外資接下來有可能轉趨保守，內資預料將成為後市台股主要買盤來源。

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。