

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國股市週四漲跌互現，標普 500 和 Nasdaq 指數小幅收跌，盤中走勢震盪，強勁的就業和製造業數據被美國特別檢查官穆勒向總統特朗普的企業發出傳票，要求其提供文件的消息所中和。政府數據顯示，上月初請失業金人數減少 4000 人至 22.6 萬人次為 50 年以來最低，直指就業市場強勁。三月份紐約聯儲和費城聯儲製造業指數分別為 22.5 及 22.3 也反應出景氣及勞動市場的強勁，但二月份進口物價指數上升 0.4% 亦顯示來自外國的商品與服務成本正逐步墊高；總統特朗普貿易事務顧問納瓦羅在接受 CNBC 採訪時稱，特朗普對進口金屬徵收關稅等強硬的全球貿易舉措未必會招致報復。這也一部份支撐美股。終場道瓊工業指數上升 115.54 點，或 0.47%，至 24,873.66 點終止連三黑；標準普爾 500 指數小跌 2.15 點，或 0.08%，至 2,747.38 點連續第四天走跌；納斯達克指數下挫 15.07 點，或 0.2%，至 7,481.74 點。巴西股市方面，週四持續受到貿易戰疑慮影響，指數在工業、房地產及基礎材料類股下跌拖累下，Bovespa 指數終場大跌 1.30% 日 K 連三黑且跌破月線。
- ◆ **歐洲股市：**投資者將關注點重新轉回公司業績，貿易緊張局勢退居次席。受助於權重保險商慕尼黑再保和意大利忠利保險(ASSICURAZIONI GENERALI)等企業發佈良好業績。全球最大再保險公司慕尼黑再保急升 2.8%，此前公司上調今年獲利預估，並表示計劃回購 10 億歐元股票。意大利忠利上跳漲 2.5%，該公司在公佈創紀錄營運獲利後，上調派息。歐洲央行發佈推遲了很長時間的新壞賬處置指引。該指引將從 4 月 1 日開始生效，但可能會給銀行一個緩衝期，到 2021 年才開始全面落實，銀行類股小漲，雖然法國興業銀行受到該公司副執行長因「管理一則法律事務的做法上存有分歧意見」意外辭職，盤中最多跌 4.3%，觸及逾兩個月最低，但尾盤跌幅收斂，僅收跌 0.7%。泛歐 STOXX 600 指數終場仍上揚 0.5%，三大主要國家指數全數上揚，德國 DAX 指數收升 0.88%，法股 CAC-40 指數收漲 0.65%，英股富時 100 指數收高 0.1%。
- ◆ **亞洲股市：**美國的關稅政策及政治不穩定因素影響亞股表現。日股方面，早盤遭逢避險賣壓，低開後震盪向下，午盤過後在日本央行買進指數 ETF 及投資人勇於逢低承接零售、電訊及服務業等類股之下指數收復失土，尾盤回到平盤之上，終場日經 225 指數小漲 0.12% 力守月線支撐。韓股方面，走勢與日股雷同，早盤以平盤左右開出後，一度下跌逾 0.6%，隨後在內資敲進水泥和製藥類股拉抬下，終場 KOSPI 指數由黑翻紅小漲 0.35% 守住 5 日線。港股方面，美方已先行表態要求中國減少千億美元的貿易逆差，中國會如何出招，市場仍在密切觀望的同時，恆生指數週四以跳水之態開出，一度下跌近 1%，午盤過後中資保險股及房地產類股逆勢上漲下指數跌幅收斂，終場恆生指數由黑翻紅小漲 0.34% 收復五日線，國企指數亦小漲 0.28%。東協股市僅有泰國股市一枝獨秀，其餘全數收黑，新加坡股市在金融及工業類股打壓之下下跌 0.62%，馬來西亞股市受到電信及金融類股拖累下跌 0.64%，印尼股市因二月份出口年增率 11.76% 不如分析師預期大跌近 1% 幾乎清空今年以來的漲幅，菲律賓股市更是大跌近 2% 至三個月以來最低點，泰國股市在投資人逢低承接消費、醫療類股之下終場逆勢收紅 0.15%。南亞印度股市方面，除了美股及亞股普遍走跌影響，調查機構發現 PNB 銀行不僅遭到珠寶商詐貸，亦有其他企業有與其牽涉金額達 9 億盧比的詐貸案，銀行股進一步下跌，投資人也將等待最新貿易赤字的公佈，Sensex 指數終場在銀行、消費、金屬及石化類股領跌下下跌 0.44% 月線形成短期壓力。盤後公布的二月份貿易赤字在出口增加、進口下滑，赤字縮小至逆差 119 億美元。
- ◆ **中國股市：**週三美國白宮先行表態要求中國減少近 1000 億美元的貿易逆差，市場皆在等待中國官方如何接招，滬深兩市週四開盤低開後維持窄幅震盪走勢，上證窄幅震盪後小跌 0.01% 收在 3291 點收連三黑力守月線，深成指和創業板尾盤急拉後翻揚各漲 0.2% 和 0.4%，分別收在 11163 點及 1848 點為三個交易日來首度收紅，力守季線支撐。板塊表現方面，釀酒、保險、家電等漲幅居前；酒店餐飲、醫療保健、建材、鋼鐵等跌幅居前。場內熱點快速轉換，難以形成明顯上攻力道。週三證監會公佈對廈門北八道集團涉嫌濫用槓桿交易，違規聚集運用市場和槓桿資金，利用虛假交易，巨額操縱多隻新股股票，擬對其罰款約 55 億元，此等處罰行為，對新股炒作產生一定的震懾作用，顯示監管層對抑制投機炒作行為的態度仍較為堅決，在中美關係尚未明朗，市場還需時間消化監管利空，料短期市場將繼續震盪調整。
- ◆ **台灣股市：**中美貿易戰山雨欲來，美股先領跌，拖累週四台股電子三雄早盤同步偏弱，僅鴻海在中場過後站回到平盤之上，而具有漲價題材的被動元件、PCB 以及二線光學族群力抗利空逆勢抗跌，引導指數多空拉鋸狹幅整理，加權股價指數終場下跌僅小跌 0.18% 收在 11018 點回測五日線，成交量小幅下滑至 1108 億元。OTC 櫃買市場表現則是明顯強勢，指數平開後一路拉高，終場上漲 0.51% 收在 154.27 點日 K 收 8 紅，成交量持續下滑至 308 億元。外資動向方面則是持續賣超，惟賣超金額縮小至近 21 億元。類股表現呈現漲跌互見，其中跌幅最重的是光電類股，跌幅達 1.3%，汽車、金融、造紙、半導體等均收黑，逆勢抗跌類股則有玻陶最為強勢，漲幅達 1.7%，生醫也漲逾 1%，觀光、電子零組件、化學生醫等均收紅。美股近來連續 3 天走跌，多少影響台股電子權值股的氣勢，也讓指數陷入震盪，不過將逢季底作帳期，中小型股相對抗跌，儘管權值股偏弱，殺低意願也不高，短期還需留意美貿易關稅變數、國際股市動向及外資意願，預料指數下檔將

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。

在 10700-10800 點的季線位置附近相對有撐。

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。