

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**中美貿易戰風險持續延燒，美股四大指數上週五收盤再度重挫，道瓊指數跌 424 點，跌幅 1.77% 至 23533.20 點；那斯達克指數下跌 2.43% 至 6992.66 點，S&P500 指數跌 2.10% 收 2588.26 點，費城半導體指數跌幅最重，下跌 3.29% 至 1323.92 點。標普 500 指數遭遇 2 年多以來最大週跌幅，科技股為主的那斯達克 100 指數週跌幅 7.3%，也創下 2015 年以來最大週跌幅。巴西股市隨國際市場波動走低，其中消費、房地產、工業為週五領跌族群，Bovespa 下跌 0.46%，收在 84377.20 點。
- ◆ 貿易戰陰霾持續延燒，美元指數持續下挫，週五收於 89.1 點，美國 10 年期國債殖利率下挫 0.65%，市場恐慌情緒再起，日圓漲 1.1%，黃金漲 1.39%。
- ◆ 美國 2 月新屋銷售意外連跌 3 個月，年化總數為 61.8 萬戶，略低於分析師預期的 62 萬戶，也創下去年 10 月以來新低。主要原因來自於中西部和西部下滑幅度最大，庫存短缺造成供應量不足，並進一步使得房價上漲，最終導致成交量不足。
- ◆ 根據美銀美林的統計，上週美股總共流出 199 億美元，其中 ETF 流出達 186 億美元，為史上第二高，顯示散戶投資者短期間呈現極度恐慌狀態，然而與此同時，美股近一週修正後，技術性修正已達初步滿足點。
- ◆ Dropbox 上週五在那斯達克進行 IPO 上市，單日收漲 35%，目前募集金額接近 7.5 億美元，創下去年 Snapchat 以來最大的科技股 IPO 紀錄。
- ◆ **歐洲股市：**貿易戰陰霾籠罩，歐洲股市收市下跌，英國富時 100 指數下跌 0.44%，收 6921.94 點。德國 DAX 指數下跌 1.77%，收 11886.31 點。法國 CAC 40 指數下跌 1.39%，收 5095.22 點。
- ◆ 歐元區因德國對出口最為敏感，故下跌最重；其中汽車和基本資源類股均受重創，防禦類股轉強，貴金屬類股受避險需求提升而收漲。
- ◆ 德媒〈法蘭克福匯報〉呼籲歐盟應該聯合美國，共同向中國要求平等待遇。
- ◆ **亞洲股市：**美股重挫，拖累日經 225 指數開低，指數跌幅一度擴大至超過千點，尾盤收於 20617.86 點，跌幅 4.51%。川普舉措讓投資人擔心全球系統性風險提升，市場避險情緒升溫，日本 10 年期國債(JCB)殖利率下滑至四個月新低，日本 20 年期國債(JGB)殖利率下滑至六個月新低；另外作為傳統避險資產的日圓也開始走升，創下一年四個月來新高，也是導致日股加速重挫的原因之一。另外值得一提的是，日本核心 CPI 連續 14 個月上揚，目前年增幅已達 1%，距離日本央行總裁 2% 目標仍有一半距離。日本參眾兩院於 3/16 通過日本央行總裁人事案，黑田東彥將續任至 2023 年，他表示：未達 2% 目標前，不考慮中止、縮小貨幣寬鬆。其他新聞消息，日本於上週五內閣會議中決定，對中國和南韓生產的部分鋼鐵產品徵收反傾銷關稅，自 3 月 31 日起徵收，為期五年。南韓股市上週五跌幅 3.18%，收於 2416.76 點，創下六年來單日最大跌幅，係因中國與美國皆為韓國重要的貿易夥伴，美中爆發的貿易戰很可能也會同樣地重挫韓國經濟。韓國 19 大類股中，以電子和礦業股賣壓最重，各跌 4.26% 以及 4.32%。港股恆生指數同樣受到國際股市的影響，早盤重挫 3.67%，不過截至收盤有跌幅收斂的現象，最後僅跌 2.45%，收於 30309.29 點。港股最大權值股騰訊上週四重挫 5%，週五再挫 3.91%，市場傳其第一大股東-南非傳媒集團 Naspers 宣布將計劃減持騰訊持股比例 2%，市值約 106 億美元，藉以強化本身的資產負債表。東協股市多收跌，平均跌幅 1~2%，新加坡股市和菲律賓股市跌幅最重，各有 2% 和 1.89%。印度股市跌幅 1.24%，終場 Sensex 收於 32596.54 點。跌幅較重的類股包括水泥股、電信股等。研調機構 Sharekhan 首席分析師認為，過去也曾發生過因為一些負面因素而引發超過 10% 跌幅的狀況發生，包括 2015 年 12 月(美國睽違十年首度升息)及 2016 年 11 月(印度廢鈔事件)，但股市都能很快地回復，因此儘管短期波動難免，中長期仍保持樂觀。
- ◆ **中國股市：**大陸股市三大指數早盤就重挫，上證綜指開盤即重挫 2.8%，午盤後跌幅加重，最後跌幅 3.39%，收於 3152.76 點；深成指跌幅 4.02%，收於 10439.99 點；創業板指數跌幅更重約 5.02%，收於 1726.02 點。跌幅最重的板塊包括橡膠、螺紋鋼、鐵礦等皆有超過 5% 以上跌幅。針對川普要對中國進口品課稅的言論，大陸也不甘示弱，宣布就美國 128 種進口商品、總額約 30 億美元課稅，各課徵 15%~25% 不等的關稅，項目包括水果、葡萄酒、豬肉等，也使得上週五儘管大部分個股皆重挫作收，但仍有少數板塊包括農產品、豬肉板塊、黃金等獨強。其中市場最關注的黃豆尚未被列入，顯示中國官方仍留有後手。中國是全球最大的黃豆進口國，佔全球黃豆貿易六成比重，美國出口的黃豆約有半數賣給中國，出口額約 140 億美元。市場憧憬後續將有利於中國相關產業公司，題材股搶先反應，能否演變成長期趨勢則仍待觀察。美國將於 15 天內公布關稅涵蓋的商品名單，之後有 30 天的公眾評論期，以及 60 天的諮商期後，才會正式對中國課徵關稅，後續變數仍大。其他新聞消息方面，IFR News 引述消息人士稱，CDR 新規可能最快在下月月底推出，包括阿里巴巴、京東、騰訊、百度等都在計劃 CDR 之發行。
- ◆ **台灣股市：**上週因美國宣布對中國進口品課稅引發市場大跌，台股也不例外，但相較亞洲股市抗跌，跌幅僅

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。

1.66%，主要靠傳產類股撐盤。指數開盤就重挫 150 點，尾盤收於 10823 點，位於月季均線之下，且留下一個跳空缺口。類股漲跌方面，跌幅前幾大包括光學鏡片族群、半導體族群、太陽能、被動零件等等，有漲的族群則是零星點火，包括顯卡族群等。法人動向方面，NFC 概念股、行動支付概念股、台塑集團等為近期三大法人重點布局族群。籌碼方面，外資賣超 58.97 億元，投信賣超 6.93 億元，自營商賣超 38.69 億元，外資期貨淨多單上週五減少 152 口，目前水位為淨多單 45385 口。新聞消息方面，川普更換國安顧問為 John Bolton，外交風格屬於鷹派，但對台則相對友善。今日觀察重點仍集中在貿易戰的後續發展影響，以及金管會是否有強力護盤之措施。

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。