

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一全面下挫，在中美貿易戰升溫與科技股再度承壓走低的雙重利空下大跌收收。科技股方面，由於美國總統川普上週六發佈推文指出，亞馬遜利用了美國郵政單位，因該單位為亞馬遜交運包裹，而運送一個包裹所造成的損失平均為 1.5 美元，總損失上看數十億美元，理由是亞馬遜長期都享有比較低的郵資優惠，但卻付出較少的稅賦，兩者間的關係並不對等，亞馬遜股價聞訊下挫；再者，川普早在去年 8 月份便發文稱，亞馬遜對零售業造成巨大傷害，因根據路透社、華爾街日報報導，今年第一季美國 77 個大型都會區的購物中心閒置率為 8.4%，高於前季的 8.3%，創下六年新高，且同期間零售商在購物中心的新增使用面積只有 45.3 萬平方英尺，遠低於均值，「亞馬遜效應」發威對零售業和房產商帶來重大衝擊令川普極力抨擊，因而壓抑電商相關族群，同時相當仰賴網路銷售的科技股同樣遭受衝擊。貿易戰消息方面，中國週一宣佈對價值約 30 億美元的 128 種美國進口商品課徵關稅，回應川普上月簽署的進口鋼鋁關稅，其中包括冷凍豬肉、酒以及堅果等商品，稅率最高達 25%，與中國 3/23 發佈的潛在課稅名單相符，引發投資人新一輪擔憂，現階段市場在等待的是美國將加徵關稅的中國商品清單，因根據川普在 3/22 簽署的公告，美國貿易代表署 (USTR) 必須在本週五前公佈產品清單，所以金融市場仍有動盪加劇的可能。此外，川普於週日發文表示，會將建立美墨邊境圍牆與兩國之間的 NAFTA 協商結合為一，遏止墨西哥大量毒品與人員流入，因此全球貿易戰的利空再度引燃。巴西股市收黑，但表現相對抗跌，主要由於鐵礦砂巨擘淡水河谷公佈新的股利政策進一步支撐大盤不致急墜，新的股利政策主要根據該公司的利潤(稅前息前折舊前，EBITDA)進行配發，而股利將可能高達淨利的 30%-50%，該消息令淡水河谷股價逆勢上漲 1.87%，降低油價下跌與中美貿易戰可能擴大的影響。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一因復活節假期休市一天。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一下跌居多，主要受到中美貿易戰可能再度升溫的影響。其中日股在散戶獲利了結賣壓下指數由紅翻黑；韓股受惠於中國釋出消息準備終結限韓令的利多激勵，早盤一度上漲，不過隨後傳出中國開始對美國 128 項產品徵收關稅的訊息，使得韓股開高走低，此外，3 月份南韓出口年成長 6.1% 不如市場預期的 7.5%，儘管該期間中國和歐洲對韓國記憶體和電腦需求強勁，但美國方面則因保護主義興起導致出口下滑，權值股方面，由於三星電子即將公佈財報，不過受到蘋果下砍 OLED 面板訂單等影響，財報表現恐不如預期下壓抑三星股價下跌 1.38%，連帶拖累大盤；港股因復活節假期休市。東協股市上漲居多，主要受助於上週四、五休市後美科技股反彈回溫的補漲行情，其中印尼與泰國 3 月份 CPI 分別年增 3.4% 與 0.79%，皆低於央行目標區間，因此印尼與泰國央行仍有保持寬鬆政策的空間，提振股市走升。印度股市上週休市二天後週一反彈上漲，並由製藥股與汽車股領漲大盤，前者在美國 FDA 將可能加速審批藥物的預期且估值偏低出現買盤，汽車股則受惠於塔塔汽車等多數車廠於 3 月份的汽車銷量攀升的提振，股價走升。此外，印度央行將於 4/5 召開利率決策會議，不過因該國 CPI 已連續二個月趨緩，市場預期央行將按兵不動，對大盤也形成利多激勵。
- ◆ **中國股市：**陸股週一震盪收黑，其中滬綜指盤初一度站上 10 日均線，試圖挑戰 3200 點整數關卡，惟受權值股走低拖累，使得指數轉趨拉回整理，其餘如深成指、中小板與創業板指數同樣呈現震盪盤整收黑格局。從盤勢觀察，昨日開市後在鋼鐵、煤炭和券商股的帶動下快速攀揚，不過由於清明長假前場內追價意願薄弱，令指數上攻後立即遇阻回檔修正，這方面在成交量上盡顯無遺，統計滬深兩市共成交 5,745 億人民幣(滬市成交 2,263 億元，深市成交 3,482 億元)，相較前一交易日量縮近 16%，觀望氣氛濃厚。從板塊來看，鋼鐵、煤炭等族群盤初表現強勢的原因在於黑色系期貨價格大漲，其中焦炭收漲逾 3%，鐵礦石上漲近 2%，其餘如螺紋鋼期貨等價格亦攀揚，理由是消息面上根據先前 21 世紀經濟報導指稱，《2018 年鋼鐵化解過剩產能的工作要點》可望於近日公佈，包括化解過剩產能、處置僵屍企業與推動鋼企兼併重組等，在全市範圍內開展非採暖季生產管控措施，限制產能，因此對相關產業均屬利多。此外，中國官方同意開展創新企業境內發行股票或 CDR 試點，鼓勵科技公司回歸，亦有利於券商營運，因券商負責承銷業務，因此早盤券商股漲幅也在 2%-3% 間。
- ◆ **台灣股市：**台股週一開高走低、終場收黑，主要由於清明連假在即，且中國宣佈對美進口產品課徵關稅，引發電子權值股回檔，所幸風電、生技及顯示卡等三個次族群依然強力吸金，令指數下檔有撐，不過收盤仍失守季線，成交值 1,019.44 億元。指標性個股方面，因股王大立光股價再創 2016 年 7 月以來新低，連帶拖累光電類股下跌 1.8%，壓抑大盤表現。整體而言，受長假在即影響，外資加碼意願小導致權值股缺乏上攻動能，不過中小型股與題材性個股則接棒成為內資指標，預期短期間大盤仍將維持區間盤整格局。

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。