

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一在總統川普及白宮官員對於美中貿易戰議題立場有所軟化，推動市場在上週五大跌後出現反彈，總統川普新的經濟顧問庫德洛對 CNBC 表示，總統可能對組建國際聯盟，解決涉及中國的貿易問題持開放態度後，市場對於貿易戰擔憂降溫，科技股和醫療健保股領漲，默克大漲 5.2%，其重磅抗癌藥 Keytruda 在末期測試中達到了幫助以前未經治療的肺癌患者延長壽命的主要目標，基因治療公司 AveXis Inc 飆升 81.6%，此前瑞士制藥商諾華制藥提出以 87 億美元收購該公司，投資人也期待業績期的開始，為美股帶來持續的提振，根據湯森路透統計，分析師預計標普 500 指數成份股企業季度盈利將年增 18.5%，將為七年最大單季升幅，不過，股市在尾盤漲幅收斂因中國國家主席習近平週二將在博鰲論壇上發表講話，投資人將從中尋找有關中國貿易關係立場的進一步線索，並有報導指出聯邦調查局(FBI)突擊檢查了特朗普私人律師 Michael Cohen 在紐約的辦公室等政治事件出現後加速下滑，三大股指終場仍全數收紅，道瓊工業指數小漲 0.19% 收在 23979 點，S&P 500 指數小漲 0.33% 收在 2613 點，Nasdaq 指數上漲 0.51% 收在 6950 點。巴西股市方面，政治事件亦成為拖累指數表現的主因，上週六前總統盧拉因判刑確認準備入獄，年初市場對此事件預期將為巴西未來帶來持續改革的預期，反而在其確認判刑後投資人對於未來巴西總統大選再度充滿的不確定性，投資人面對其政治事件利多反而選擇獲利了結，在銀行、地產及公用事業類股領跌之下，Bovespa 指數終場大跌 1.78% 跌破季線。
- ◆ **歐洲股市：**投資人對美中能夠避免貿易戰的希望升溫，帶動週一歐股出現回升，但因美國為了制裁俄羅斯在烏克蘭及敘利亞的作為，首次針對俄國業務跨及全球的上市公司老闆如鋁業大王歐柏嘉等大亨實施制裁，導致俄羅斯股市重挫 11.50%，拖累相關礦業類股下跌，進而限制歐洲股市漲幅。在俄羅斯有大量業務的公司股價紛紛受創，貴金屬礦商 Polymetal 暴跌 18%，Raiffeisen Bank 挫 12%。瑞士泵生產商 Sulzer 和科技集團 Oerlikon 也分別大跌 8.5% 和 8.4%，因為其大股東 Viktor Vekselberg 也在制裁名單中。最終在金融權值股力守之下，泛歐 600 指數仍收高 0.1%，三大主要國家指數亦全數收紅，德國 DAX 指數小漲 0.17%，法國 CAC 指數小漲 0.1%，英國富時 100 指數小漲 0.15%。
- ◆ **亞洲股市：**美股上週五大跌料對亞股造成壓力，唯白宮國家經濟委員會主任庫德洛表示，美中正透過秘密途徑進行貿易談判，亞股壓力釋放漲多於跌。日股方面，美股指期貨上漲緩解市場不安情緒，但投資人仍為謹慎，以內需為主的漁林、食品、造紙及醫藥類股領漲下，日經 225 指數上漲 0.51% 作收。韓股方面，三星電子公布 Q1 獲利初估創歷史新高帶動科技類股漲勢，更在內資逢低承接製藥及營建類股激勵下，KOSPI 指數終場上漲 0.61%。港股方面，川普周日推文表示美中雙方終將就智慧產權達成協議，此番發言緩解投資人的擔憂，在科技類股強彈帶動藍籌股表現之下，恆生指數終場大漲 1.29%，國企 H 股上漲 0.87%。東協股市方面，美白宮官員發表舒緩貿易戰氣氛的言論，東協股市全數收高，新加坡股市在金融股領漲下連三天收紅，終場小漲 0.22%；馬來西亞股市在材料類股上漲支撐下收高 0.69% 連三紅；泰國股市在世界銀行上調今年 GDP 增速從 3.6% 調升至 4.1% 激勵下上漲 0.65% 連兩天上漲；印尼股市則在工業、農業及基礎建設類股領漲下大漲 1.15%。南亞印度股市方面，川普推文及白宮官員的言論降低貿易戰疑慮，在亞洲股市及歐股普遍上漲激勵下，在銀行、消費、油氣類股領漲帶動下，Sensex 指數連三天上漲，終場收高 0.52%。
- ◆ **中國股市：**週一滬深兩市走勢震盪，因中美貿易戰疑雲雖未完全退散，但是美國總統川普週日的推文釋放出回轉信號，稍稍舒緩了市場的不安情緒，收盤時，上證指數上漲 0.23% 收在 3,138.29 點，深成指小跌 0.29% 收在 3,852.93 點，中小板下跌 0.41% 收在 7250.82 點，創業板小漲 0.26% 收在 1841.65 點，兩市成交量微幅下滑至 4368.17 億元。外資在滬深股通持續加碼 33.85 億元。板塊表現方面，商業類股指數上揚 0.53%，表現最為搶眼。工業與綜合類股也呈現上揚局面，漲幅分別為 0.28% 與 0.26%。反觀，公共事業以及房地產類股表現欠佳，跌幅分別為 0.10% 與 0.79%。雖然清明小長假後，A 股市場震盪走高，但中美貿易摩擦尚未停歇，A 股未來走勢或仍存變數。
- ◆ **台灣股市：**中美貿易戰硝煙升溫，但美股清明連假漲多跌少，且美國總統川普姿態似趨軟，市場緊張態勢略見降溫。台股今日由題材股領銜拉抬，盤中 2 度站上季線 10902 點，惟電子權值股表現平平，台積電及鴻海在平盤上下震盪，大立光則是尾盤有賣單攔壓，以最低點 3000 元作收，創 2016 年 7 月 11 日以來新低，風電與生技則強勢吸金，傳產也由台塑四寶領軍，紡織則有加工絲族群反彈，加權股價指數終場上漲 0.66% 收在 10893.53 點，季線得而復失，成交量在連假後放大至 1303.99 億元。OTC 櫃買市場指數則是震盪劇烈，生醫股成為吸金族群，終場上漲 0.15% 收在 154.65 點，5 日線得而復失，成交量亦放大至 398.54 億元，但外資持續站在賣方，唯賣壓減小至 13.23 億元。類股表現方面漲多於跌，傳產表現較佳，其中電器電纜類股漲幅最高達 5.7%，生醫、塑膠漲幅也超過 3%，油電燃氣及鋼鐵也上漲逾 2%，下跌類股則以光電類股下跌 3% 最為慘重。台股清明連假後買氣回籠，在美中貿易戰硝煙升溫下表現仍相對強勢。台股除守穩半年線 10777 點外，並站上 5 日線 10885 點及 10 日線 10879 點，展望後市，美中貿易戰後續發展、上市櫃 3 月營收及國

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。

際股市後續表現將為關注重點。盤後財政部公布台灣出口表現，3月出口重返成長軌道，財政部今天公布3月出口299.9億美元，年增16.7%，重回雙位數成長態勢，累計第1季出口797.4億美元，年增10.6%，續創歷年同期新高水準，連6季雙位數成長。由於美中貿易戰還有協商空間，目前尚無法評估對台灣出口影響程度，未來會密切關注。

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。