

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**過去兩天美股因美中貿易戰疑慮降溫出現了反彈，週三在地緣政治風險以及升息加速預期兩大利空壓抑下，美股中止了反彈的走勢。週三，美國總統川普警告俄羅斯，可能很快對敘利亞採取軍事行動，宣稱導彈「即將發射」，中東地緣政治緊張局勢再起，且美國聯邦儲備理事會 FED 發佈最近一次貨幣政策會議記錄顯示，美聯儲決策者一致同意在三月會議上升息一碼，表達了對經濟和通膨在未來幾個月內將增強的信心，部分決策者擔心通膨上升可能需要較預期更快地升息，加上週三公佈的美國三月份核心 CPI 增速則如分析師預期年增 2.1%，高於 FED 設定的 2% 目標，也佐證了 FED 的通膨擔憂，引發市場擔憂 FED 的升息立場更偏鷹派。中東緊張局勢升溫帶動油價大漲，提振能源股漲 1%。但避險情緒壓過升息加速預期令美國公債收益率承壓，拖累金融股出現近日來的首度下挫達 1.3%。投資人寄望摩根大通、花旗和富國銀行等將於週五發佈業績季報期能給股市帶來持續的提振。巴西股市方面，雖美警告俄羅斯可能對使用化武攻擊平民的敘利亞發動軍事打擊，中東緊張局勢升溫，但因能源供給可能吃緊，帶動能源類股及原物料類股走揚，在金融、消費及工業類股持續走揚激勵下，Bovespa 指數終場連 2 紅收高 0.87%。
- ◆ **歐洲股市：**週三美國總統川普警告俄羅斯，可能很快對懷疑使用化學毒氣襲擊的敘利亞實施軍事打擊後，敘利亞緊張局勢升溫，市場信心從習近平講話緩和美中貿易戰擔憂後再度轉差，雖部分企業財報如英國超市 Tesco 全年盈利增速達 28% 超乎分析師預期及美兩大電信巨頭可能重啟合併激勵德國電訊 Deutsche Telekom 股價帶動相關零售及電信類股撐盤，但投資人選擇自過去數日的反彈中獲利了結，泛歐 600 指數終場下跌 0.6%，三大主要國家指數亦全數收低，德國 DAX 指數下跌 0.84% 終止連二日反彈且回測 5 日線，法國 CAC 指數走跌 0.56%，英國富時 100 指數小跌 0.13%。
- ◆ **亞洲股市：**投資人過去兩天反應美中貿易戰降溫後，將關注週三晚上的美國 CPI 數據及即將公佈的 1Q 財報，氛圍轉為謹慎，亞股收盤表現漲跌不一。日股方面，在指數創近一個月高點後，投資人開始關注敘利亞是否遭美歐採取軍事行動制裁的後續發展，雖二月份核心機械訂單年增率達 2.4% 遠高於分析師預期的 0.6%，但投資人仍選擇獲利了結，日經 225 指數在連漲兩天後收跌 0.49%。韓股方面，投資人重新思考美中貿易戰後續協商發展及美歐對敘利亞是否採取軍事行動的疑慮，在外資站在賣方增加賣壓下 KOSPI 指數終場收跌 0.27% 終止連二紅。港股方面，中國人行行長易綱在博鰲論壇年會表示，目前滬倫通準備工作進展順利，希望 2018 年年底前能夠予以開通，下一步金融業開放將和匯率機制改革進行相互配合，並將允許外國銀行在境內同時設立分行與子行，進一步開放的舉措持續激勵港股，在石化、金融類股領漲下，恆生指數終場上漲 0.55% 收連四紅，國企 H 股則在投資人選擇獲利了結下收近平盤亦收連四紅。東協股市方面，受惠中美貿易爭端降溫，激勵東協主要國家股市全數收紅，新加坡股市持續在銀行類股領漲下連五天收紅，終場上漲 0.39% 即將挑戰季線；馬來西亞股市在能源及消費類股帶動下終場收漲 0.48% 亦收連五紅；泰國股市在權值銀行股領漲帶動下終場小漲 0.13% 連四天上漲；印尼股市持續在金融及非必需消費股提振下終場上漲 0.56% 收連三紅；菲律賓股市在工業類股撐盤下終止連二黑終場小漲 0.12%。南亞印度股市方面，美中貿易戰降溫持續帶動亞股及內資買盤，在科技、金屬及消費品類股帶動下，雖然投資人關注週四即將公布的 CPI 及工業生產數據壓抑指數漲幅，Sensex 終場仍小漲 0.18% 收連五紅。
- ◆ **中國股市：**2018 海南島博鰲論壇的開放政策持續激勵中國股市表現，中國人行行長易綱在博鰲論壇年會表示，中國和香港自 5 月 1 日起互聯互通每日額度擴大四倍，滬股通和港股通由 130 億人民幣調整到 520 億人民幣。未來準備工作方面，目前滬倫通準備工作進展順利，希望 2018 年年底前能夠予以開通，下一步金融業開放將和匯率機制改革進行相互配合，並將允許外國銀行在境內同時設立分行與子行，進一步開放的舉措帶動週三 A 股延續週二的反彈走勢，股指跳空高開後繼續上攻，但逢 3200 點關卡即承受賣壓，加上公佈的 3 月份 CPI 及 PPI 分別來到 2.1% 及 3.1%，雖不及預估的 2.6% 及 3.3%，但通膨微幅升溫不免擔憂未來貨幣利率政策的彈性，終場上證指數漲幅收斂上漲 0.56% 收在 3208 點站上 3200 點，深成指小漲 0.40% 收在 10808 點，創業板則延續週二的弱勢小跌 0.05%，兩市成交量小幅回落至 4816 億元，外資在滬深股通小幅加碼 10.9 億元。板塊表現方面，銀行股延續前一天強勁走勢，個股全線飄紅，反觀中國國內汽車股因開放政策而受害。經歷前期調整後，目前 A 股行業整體估值朝著相對更加合理的方向發展，中美貿易摩擦有所緩和，以及國內經濟形勢逐漸明朗，指數後續表現可以期待。
- ◆ **台灣股市：**週二美股三大指數大漲，激勵台股在權值股台積電、聯發科、中信金、台塑化等點火領軍下，開盤開高走高，早盤一度站上 11000 點整數關卡、盤中最高來到 11016.35 點，並站穩所有均線之上，但面臨整數關卡的壓力區，午盤過後漲幅收斂，11000 點得而復失，電子權值股走勢虎頭蛇尾，台積電僅小漲，鴻海也難過 10 日線反壓，大立光更是開高走低尾盤翻黑，加權指數終場仍上漲 0.43% 收在 10974 點，成交量則縮小至 1288.49 億元。OTC 櫃買市場指數也是開高震盪，在文創、網通、生醫等族群領頭上漲之下，OTC 終場上漲 0.57% 收在 154.3 點，再度收復月線，成交量亦縮小至 385 億元。外資動向方面再度由買轉賣，小

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。

幅賣超 7.2 億元。類股表現方面仍是漲多於跌，其中玻陶類股漲幅最高達 4.4%，油電燃氣、電器電纜、汽車等漲幅也超過 1%，下跌類股則有造紙、電子零組件、塑膠、貿易百貨、通信網路、光電、建材營造、食品等。目前仍是由內資主控的盤勢，顯示內資資金還在市場內，至於電子權值股則是因為外資只守不攻，壓抑指數無法繼續上攻。整體來看，台股重新站回所有均線之上，但月線及季線呈現糾結，預料短期 3 月營收公佈結果將主導指數盤勢。

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，且投資前遠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。