

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五漲跌互見，雖然美國公佈第一季經濟成長率優於預期，但因企業財報多空互異，使得大盤表現震盪。其中亞馬遜股價自早盤所創的紀錄高點下滑，帶動科技股回檔，儘管上週四公佈的財報顯示該公司第一季獲利優於預期，但其營運總獲利 19 億美元中，單單網路服務的獲利便佔逾 73%，較去年同期成長 48.6%，其中的營業獲利成長 57.3%，反觀電子商務相關的雲端運算業務收入僅佔其總收入約 10%，令股價暫時回檔修正；然而上週四收盤後微軟與英特爾雙雙公佈獲利與營收均優於預期，使得科技股表現依舊有撐。整體而言本財報季仍屬正向，至目前為止已公佈財報的 S&P 500 企業中，79.4% 獲利高於預期。經濟數據方面，美國第一季 GDP 成長 2.3%，儘管不如前季的 2.9%，但仍高於分析師預估的 2%，主因出口下滑、消費者支出及購屋支出均下降，所幸企業投資持穩令 GDP 成長率仍維持在 2% 之上。巴西股市微幅上漲，由於美股漲勢暫停令投資人趨於觀望，不過因美國第一季消費者支出下滑，市場因而預期聯準會(Fed)升息步伐將不會加速，支撐大盤不墜。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五上漲，主要由於西班牙銀行獲利佳與科技股回溫，帶動大盤週線連五紅，創去年 9 月以來最長漲勢。財報方面，以零售業務為主的商業銀行集團、西班牙第二大銀行西班牙對外銀行(BBVA)，以及該國第三大銀行凱克薩銀行(Caixabank)股價分別上揚 2.4%、1.7%，因兩家銀行第一季業績優於市場預期所致。科技股則因 Facebook、亞馬遜、微軟和美國晶片商財報優異鼓舞該族群走升。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週五全數上漲，主因南北韓領袖逾十年來首度會面，在地緣政治的不確定性降溫下提振市場風險偏好情緒。其中日股上漲創二個半月以來收盤新高，因美股前日上揚與兩韓峰會的利多消息改善投資氛圍所致，不過因三連休前夕投資人退場觀望氣氛濃厚，加上權值股 Fanuc(數值控制器(CNC)及工業機器人全球最大製造商)財測不佳、股價暴跌，壓抑日經指數漲幅無法進一步擴大；韓股收紅，由於睽違十年的南北韓峰會登場，市場瀰漫樂觀氣氛下韓國股匯雙漲，KOSPI 指數創 3/22 以來收盤新高，不過根據歷史資料顯示，兩韓破冰對韓股只有短暫激勵效果，2000 年兩韓峰會的前十個交易日，韓股大漲 28.8%；2007 年峰會的前十個交易日，韓股攀升 8.22%。不過兩次會議結束過後一個月，漲幅幾乎全數回吐，因此消息面對大盤的激勵仍待觀察；港股反彈上揚，在中國煉油量與美國原油出口量雙雙創歷史新高(3 月份中國平均每日煉油量超過 1,210 萬桶創歷史新高；4/20 當週美國原油出口日均量自此前一週的 174.9 萬桶跳升至 233.1 萬桶，創 1991 年 2 月開始統計以來的最高紀錄)的激勵下由石油及天然氣股領軍收紅。東協股市受美債殖利率回落、美元漲勢暫歇、資金外流疑慮降溫與區域地緣政治風險降低下，激勵股市走高。印度股市連續第二天上漲，創 2/2 以來的近三個月高位，因該國最大集團信實工業公佈最新一季淨利大幅成長 17.3% 至 943.5 億盧比，創季度最佳獲利紀錄，在財報表現優異的預期下推升大盤。
- ◆ **中國股市：**陸股週五開高走低狹幅震盪後終場小漲做收，主要由於上週五是假期前最後一個交易日，節前流動性偏緊加上中美貿易摩擦談判仍存變數令指數走勢偏弱，其中半導體等近期強勢族群股價集體下滑，中國平安等績優權值股表現亦不佳，所幸尾盤在保險、券商等權值股跌幅收斂或翻紅下大盤回升。成交量方面，滬深兩市共成交 4,121 億人民幣(滬市 1,795 億元，深市 2,326 億元)，相較前一交易日小量縮約 3%。消息面上，根據路透報導指出，MSCI 新興市場指數將把一些人民幣計價的中國 A 股納入，預計 6/1 納入第一批、9/1 納入第二批，有分析師因而預估將有 200 億美元的外資流入，另從統計數據來看，4 月份迄今通過互聯互通機制從香港流入中國股市的境外資金已超過 370 億人民幣(約合 1,702 億台幣)，是 3 月份總額的三倍，顯示外資不怕中美貿易摩擦加劇的影響，在 MSCI 將中國股票納入指數前正加碼投資 A 股，資金動能明顯，這也是短期最大的利多。
- ◆ **台灣股市：**台股週五震盪收紅，由於受到兩韓會談區域政治穩定，加上美股回穩的激勵，指數開盤就衝上 10500 點，不過因電子三雄沒有明顯表態使得盤勢陷入震盪，所幸被動元件及風電族群仍相對吸金，尾盤則由台指期率先發動漲勢，使得台積電及鴻海也見到買盤湧現，推升指數漲幅重新擴大，成交值則降至 1,142.66 億元。強勢族群方面，由於今日風場開發計劃審核將公佈，因此由佈局最深遠的上緯投控帶動領漲；被動元件龍頭廠國巨上週五雖然暫停交易，但市場預期將宣佈併購舉措，顯示國巨仍看好市況發展，因此資金繼續湧入。短期而言聚焦的是本週的蘋果財報，能否對後續有相對樂觀的看法，屆時就有機會讓電子族群重新引領盤勢挑戰年線。

## 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公司之績效，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。