

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股過去二天漲跌互見，其中道瓊工業指數與 S&P 500 小跌做收，代表科技股的 Nasdaq 與費城半導體指數則小漲，財報、併購消息與經濟數據好壞不一的表現令大盤走勢分歧。財報方面，儘管市場因 5/1 盤後將公佈的蘋果業績而呈觀望態勢，但道瓊成份股麥當勞在公佈第一季獲利優於預期的財報後，依舊激勵投資氣氛，該公司第一季全球同店銷售年增 5.5%，超過市場預估的 3.8%，全球同店來客數年增 0.8%，為連續五季增長，獲利成長幅度因而來到 13% 的雙位數水準刺激麥當勞過去二天股價大漲逾 3%。整體而言，至目前為止已公佈財報的 S&P 500 企業中，已有 80% 獲利優於預期，包括默克、輝瑞等製藥大廠昨日所公佈的獲利均優於預期。盤後財報方面，蘋果第一季 EPS 2.73 美元年成長 30%，優於市場預估的 2.67 美元(預估成長 28%)，營收 611 億美元亦高於市場預期的 608 億元，執行長庫克表示主要貢獻在於 iPhone X 與周邊配件銷售優於預期所致，其中整體 iPhone 銷售 5221 萬支，較去年同期成長 3%，而周邊配件(包含 Apple Watch 在內)銷售額 39.5 億美元，大幅成長 38%，其他利多消息方面，受惠於稅改法案通過、資金匯回美國的影響，蘋果預計增發 16% 股利，同時計劃執行 1,000 億美元的庫藏股回購，蘋果在財報公佈前昨日股價已上漲 2.32%，盤後至 5:30 止股價更大漲逾 3%。併購消息面上，美國第三大電訊商 T-Mobile 同意收購第四大同業 Sprint，是過去四年來第三度尋求合併，但因分析師懷疑恐無法獲得聯邦當局核准，股價雙雙大跌下電信族群回檔修正，拖累道瓊工業指數表現。經濟數據方面，3 月份美國 PCE 個人消費支出物價指數(Fed 偏好的通貨膨脹指標)年率 2%，創自 2017 年 2 月以來最大上升幅度，扣除食品與能源項目的核心指數按年上升 1.9%，同樣是去年 2 月後最大升幅，令市場預期這二天 FOMC 利率會議後 Fed 或將暗示升息更為積極，對大盤表現形成壓抑。巴西股市 5/1 因勞動節休市，4/30 則小跌做收，主要反應美股週一由紅翻黑的利空與市場觀望 FOMC 利率會議後的結果所致。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二包括德、法與西班牙等多數國家均因勞動節休市，因此反應的是 4/30 上漲行情，主要受到優於預期的企業財報與併購消息提振。財報方面，全球最大廣告公司 WPP 集團公佈第一季銷售高於市場預估，股價因而大漲 8.6%，令媒體股成為漲幅最大的類股；而石油巨頭 BP 公佈第一季獲利跳升 71% 也對股市形成激勵。併購消息方面，英國第二大超市 J Sainsbury 收購沃爾瑪旗下的英國第三大超市 Asda，合併後的實體年度營業收入將約 690 億美元，同樣激勵市場買氣。英國股市過去二天皆呈上漲態勢，因該國 4 月份製造業 PMI 53.9 放緩至 17 個月低位，英鎊應聲貶值下帶動出口股走強，此外，該疲弱數據也令市場預期英國央行下週不太可能升息，現階段市場認為本月升息的機率降至約 16%，遠低於 4 月初時約 90% 的水準，緊縮預期降溫也有利於英國股市表現。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市多數為 4/30 行情(多數國家 5/1 休市)，盤勢呈現普漲格局，持續受惠於兩韓地緣政治不確定性降溫的樂觀氛圍中。其中日股由於上週日適逢國定假日昭和日，因此 4/30 補假一天，5/1 則反應前天下亞股盤勢補漲，但受制於美股 4/30 表現不佳的影響，漲勢受限；韓股上揚 0.92%，主因兩韓高峰會順利落幕，雙方簽訂《板門店宣言》，將推動朝鮮半島無核化，並誓言今年內正式結束韓戰，且金正恩再釋善意，承諾 5 月份北韓關閉核試驗場時，將廣邀美韓專家和記者參與。而且為了促進兩韓合作，金正恩宣佈取消 2015 年創設的北韓時區，未來北韓時間將調快 30 分鐘，與南韓一致，市場瀟灑樂觀氣氛下外資持續站在買方，推動 KOSPI 指數創三個月高位，其中由於外界預期南韓建築業者有望參與北韓的基礎建設工程，因此由營建、機械與鋼鐵股領漲大盤；港股大漲 1.74%，並由銀行、保險與券商等金融股帶動，主因：1) 港股新規 4/30 生效，即日起，未有收益的生物科技公司和擁有不同投票權架構的公司，將可以到香港資本市場上市，據悉小米最快也將於本週上市，刺激市場走勢向上；2) 招商銀行公佈最新一季淨利年成長 13.5%，內銀、內險季報表現亮眼激勵中資銀行與保險股走升；3) 資管新靴子落地，先前為防範金融風險，包括人民銀行、中國銀行、保險與證券監管會以及國家外匯管理局等部門聯合印發資本新規，其中明確資產管理業務不得承諾保本保收益，打破剛性兌付(意味著信託產品到期後，信託公司有責也必須分配給投資人本金以及收益)，不過實施的過渡期延長至 2020 年底，大幅超乎預期，有利於市場平穩過渡；4) 合資券商外資辦法落地，允許外資控股合資證券公司，等同體現外資由參股轉為控股，可望為券商帶來更多營運契機，刺激券商股走揚。東協股市 4/30 全數收高，5/1 休市，主要受惠於兩韓正面發展，其中新加坡股市創十年半收盤新高，並由金融股領漲，因星展集團控股公佈創紀錄的獲利所致，其餘如菲律賓與印尼股市則由波段低位反彈上揚，漲幅超過 1%。印度股市 4/30 連續第三天上漲，續創近三個月高位，並由銀行與資訊科技股領漲，5/1 亦休市，因該國最大的住宅開發金融銀行 HDFC 公佈最新一季淨利大幅成長 28.63%，在財報表現優異的預期下持續推升大盤。
- ◆ **中國股市：**陸股因勞動節連假休市。
- ◆ **台灣股市：**台股週一大漲，儘管上週五國際股市表現漲跌互見，不過由於美股期貨盤走揚，市場預期即將公佈的蘋果財報有機會報佳音，電子三雄股價因而強勢反彈，其中股王大立光更是大漲逾 6%，鴻海及台積電股價也漲逾 1%，推升指數開平走高，終場順利收復年線，但成交值則維持在 1,180.33 億元的相對低量。近期強勢族群方面，被動元件呈現一線廠強、二線廠弱的走勢，其中國巨宣佈公開收購君耀-KY(電子保護元件

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。

大廠)，激勵兩者股價同步收高，不過二線廠股價則有獲利了結態勢；風電族群儘管將公佈風場審核結果，但市場反應相對平淡，近期漲多後呈現觀望行情。短期而言大盤表現將有機會因蘋果財報亮眼而有上攻契機。

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。