

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三下跌，因市場密切關注台北時間凌晨 2 點公佈的 FOMC 利率會議結果，儘管維持基準利率不變的結論一如預期，不過由於決策委員會在聲明中指出，整體通膨與扣除食品及能源後的核心通膨已接近 2%，該措辭較 3 月份會議時更為積極(3 月份聲明指出，該指標持續低於 2%)，加上美國 4 月份 ADP 調查私人企業新增就業 20.4 萬人，高於預估的 20 萬人，讓市場預期本週五即將公佈的 4 月非農就業數據也可能呈現佳績，或將令 Fed 加快升息步伐，因而打壓股市表現。不過在財報方面依舊有利於大盤，根據統計，目前為止已公佈財報的 S&P 500 企業中，仍有 79.1% 獲利優於預期。巴西股市下跌 1.82%，除受到美股下跌的拖累外，由於該國最大私人銀行 Itau 聯合銀行公佈第一季財報顯示，獲利優於市場預期的主因源自於放款損失費用的提列金額較低，而非放款成長帶動，股價因而下挫逾 3%，對大盤形成打壓。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三在企業財報表現優異的提振下收紅，其中蘋果於前日美股盤後公佈良好的業績進一步激勵晶片股人氣，因此包括意法半導體、英飛凌與艾司摩爾(ASML)等半導體設備製造商股價均大幅上漲，其餘像是為 iPhone 提供臉部識別技術的 AMS 股價也勁升 7%，蘋果相關概念股一併受惠，令歐洲科技股上揚 1.2% 至六週高位。此外，中國 4 月份財新製造業 PMI 微幅上揚 0.1 至 51.1，優於市場預期的 50.9，主要受到產出拉動所致，顯示中國內需依舊強韌，帶動銅等基本金屬價格反彈，使得歐洲礦業股漲 2.8%，在各類股中表現居冠，也對大盤形成利多支撐。而德國股市上漲 1.51% 表現最佳，主因歐元走貶提振出口股走強所致。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三下跌居多，主要受各國間的個別因素所影響。其中日股結束連三漲終場小幅收黑，儘管蘋果概念股全面上漲，但因今、明兩日分別為國定假日「憲法紀念日」與「綠之日」休市，股市將在週一開盤，長假前夕投資人趨於觀望減持部位影響下，拖累指數表現；韓股在出口數據欠佳與三星集團再傳利空下收低，其中該國 4 月份出口意外年減 1.5% 至 501 億美元，不僅低於市場預估的成長 4.1%，也是 18 個月來首見萎縮，顯示貿易戰後全球需求略顯鈍化，而中美貿易衝突也讓市場憂慮韓國出口前景惡化，對大盤形成打壓；台股方面，由於南韓金融監督院初步判定生技業者三星生物製劑(Samsung Biologics)違背會計原則，三年前上市時涉及美化財報、替淨利灌水，假帳風波的衝擊下該公司股價跳空暴跌 17.21%，而該公司的大股東亦受到波及，如三星物產股價重挫 5.71%，至於另一大股東三星電子由於正在進行股票分割，暫停交易；港股在平盤下方震盪終場小跌收，主因投資人正等待中美官員展開貿易談判，並靜候美國 FOMC 利率會議後聯準會(Fed)即將發表的政策聲明所致。東協股市漲跌互見，其中馬來西亞股市因 5/9 即將舉行國會大選(因該國總理納吉(Najib Razak)宣佈 4/7 解散國會)，在市場謹慎氛圍下投資人紛紛退場觀望所致，菲律賓股市持續因通膨壓力大、央行可能積極實施緊縮措施下跌幅較大，至於泰國股市則因能源企業獲利高度成長的帶動，因此由能源股領漲。印度股市微幅上揚，續創近三個月高位，持續由財報表現亮眼的信實工業、HDFC 銀行等個股支撐大盤，不過因市場觀望 FOMC 利率會議後結果，大盤漲勢因而受到壓抑。
- ◆ **中國股市：**陸股週三漲跌互見，上綜指與深成指兩大綜合指數開盤後短暫衝高，一度站上 5 日及 10 日均線，不過隨後轉趨震盪拉回，維持弱勢盤格局。從類型觀察，代表權值股的上證 50 與滬深 300 指數相對有撐，而深證中小板指數表現最佳，反觀創業板指數走勢較為劇烈，早盤一度上漲逾 1.5%，惟遭到月線反壓後由紅翻黑，在市場沒有熱點帶動下主由業績地雷股領跌。成交量方面，滬深兩市共成交 3,851 億人民幣(滬市 1,682 億元，深市 2,169 億元)，較前一交易日量縮約 6%，投資人觀望的氛圍濃厚，原因在於市場正在等待今日即將於北京舉行的中美官員貿易談判的結果。財報方面，滬深交易所公佈，截至 4/28 止滬市掛牌企業整體營收 27.97 兆人民幣，年增 14.46%，淨利潤年增 18.55% 至 2.62 兆元，增長率創近年新高；深市營收年增 23.46% 至 10.4 兆元，淨利潤成長 20.58% 至 7,295 億元，連續三年穩定增長，在企業營運基本面穩健的提振下，預期陸股震盪後仍將有走升的空間。
- ◆ **台灣股市：**台股週三於平盤上下震盪尾盤拉低後收黑，雖然受惠於蘋果財報亮眼的激勵，不過由於台積電與鴻海股價聯袂走跌，加上之前的風電強勢股因風電離岸風場遴選公佈後利多出盡的意味濃厚，多檔個股被打到跌停，使得指數下跌險守年線，成交值則略微升溫至 1,288.23 億元。指標性個股或族群方面，受惠於蘋果對第二季並不看淡，大立光營運可望受惠，股價因而大漲逾 6% 衝過 3,700 元大關，順利收復季線；至於被動元件族群則上演比價行情，多檔個股輪番上漲；其餘如 PCB 印刷電路板與太陽能類股也有買盤加持。短期來看，蘋果財報表現優異對大盤有所支撐，不過因第一季財報即將公佈，因此市場再度陷入觀望行情。

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台中市南區南屯路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。