

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國公佈4月扣除汽油、汽車、建材和食品服務的核心零售銷售增長0.4%，較3月增長加速，消費者支出增長在首季放緩後加速。因零售銷售數據強勁，燃點了通脹憂慮，美國10年期公債收益率跳升至2011年7月以來最高，表明通脹攀升，推動美元指數創下2018年最高收位，引發市場預期美國FED將會進一步升息，經濟強勁增長和利率攀升同時出現讓人不安。此外，在中美兩國本週在華盛頓舉行高層會談之前，兩國貿易問題仍是投資者的關注焦點。美國駐華大使特布蘭斯塔德示，兩國在解決關稅問題上仍存在「很大分歧」，美中兩國將展開一場漫長的戰鬥，投資者對美中即將開始的貿易磋商感到不確定。加上家居修繕用品零售商家得寶營收不及預期，因為漫長的冬季降低了對春季產品的需求，股價下挫1.6%。市場普跌，除了能源股之外，標普11大類股其他板塊全部收低，房地產股、醫療保健股和科技板塊跌幅居前。道瓊工業指數收跌193.00點，或0.78%，至24,706.41點；標普500指數收跌18.68點，或0.68%，至2,711.45點；納斯達克指數收挫59.69點，或0.81%，至7,351.63點。巴西股市方面，美債殖利率及美遠走強，增加大宗原物料及股市上行壓力，雖能源股撐盤，但在金融、電力及公用設施領跌之下，Bovespa指數終場小跌0.12%。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲股市週二在震蕩交投中微升，因布蘭特原油價格上漲提振油股升至2014年9月以來最高水平，抵消了電信類股下跌帶來的影響。因擔心美國對伊朗實施制裁，可能限制中東最大產油國之一的原油出口。受助於油價觸及多年高位，石油巨頭BP、皇家荷蘭/殼牌石油集團、道達爾和意大利石油生產商埃尼集團漲幅介乎0.4-1.3%之間。沃達豐急挫4.3%，此前這家世界第二大移動運營商稱其負責人將離職。電信股給STOXX指數帶來的拖累最大，下跌2%。奧地利奧合國際銀行和德國商業銀行發佈業績更新後分別上漲4.6%和3.9%，金融股走強也支撐歐洲股市。但中國和德國分別發佈的零售銷售、第一季度GDP經濟數據疲弱，給全球經濟帶來一些不太鼓舞人心的消息。多項利空多交雜之下，STOXX 600指數小漲0.1%，英股富時指數收高0.16%，德股DAX指數收低0.06%，法股CAC-40指數漲0.23%。
- ◆ **亞洲股市：**日股方面，周二呈現平盤附近狹幅整理格局，儘管金融股因獲利強勁而漲勢凌厲，但仍不足以抵銷大盤獲利了結賣壓，日經225指數終場從三個月半高點拉回，以小跌0.21%作收。韓股方面，川普給陸廠中興一條活路，中美貿易戰火降溫，韓股開高，但是好景不長，在內外資倒貨的賣壓下，KOSPI指數週二走低0.71%。港股方面，MSCI將234檔A股納入MSCI全球新興市場指數，近日已先攀高的陸銀及券商股皆出現獲利賣壓，資訊科技器材、軟體服務股表現疲弱；港股股王騰訊跌逾3%。恆指午後維持低檔震盪至尾盤，終場恆生指數下跌1.23%，國企指數亦下跌0.83%。東協股市方面，亞股表現疲弱拖累東協股市表現，除菲律賓股市收紅之外，其餘全數走跌。新加坡股市持續在金融股走軟下收跌0.62%；馬來西亞股市則在週一上漲後，投資人持續消化選後的不確定因素，終場小跌0.12%；印尼股市在四月出口數據大幅低於預期，貿易赤字擴大引發外資及投資人擔憂，在金融、基礎建設及消費類股走跌拖累下，終場大跌1.84%；菲律賓股市在上週央行升息後，投資人對抑制通脹壓力及匯率走弱表示正面肯定，菲律賓股市維持反彈格局，終場大漲1.72%連三紅。南亞印度股市方面，早盤受到莫迪帶領的BJP黨在印度南部大省卡納塔卡省議會大選取得勝利，讓莫迪明年大選連任希望更進一步激勵，指數上攻近36000大關，隨後在亞股普遍走弱，投資人選擇獲利了結之下，Sensex指數終場由紅翻黑小跌0.05%。
- ◆ **中國股市：**MSCI將234檔A股納入MSCI全球新興市場指數符合市場預期，滬深兩市週二早盤小幅開高，由於中美正展開第二輪貿易磋商，加上今日上午公佈的經濟數據部份低於市場預期，兩市逐漸震盪走低；創業板則於短暫衝高後拉回至平盤附近。午後則扭轉上午頹勢，滬深兩市相繼翻紅，並成功站上季均線，上證指數今日收於3192.12點，上漲0.57%；深證成指收於10747.99點，上漲0.72%；創業板指數收於1858.01點，上漲1.48%。成交量方面，滬市今日成交1630億元，深市成交2151億元，兩市週二共成交3781億元，相較前一交易日又量縮約7%。綜觀板塊表現，工程機械、中藥、航太國防、生物製品、軟體服務、IT設備、通訊服務、醫療服務股漲幅居前，煤炭、空運、金融股則收低。MSCI將234檔中國A股納入其主要股指符合市場預期，且納入比例沒有完全超預期，所以市場反應較為平淡。且前期滬港通北上資金流入A股較多，消息明朗後，反而有部分資金選擇先離場，考量到6月初才有資金正式流入A股市場，因此目前市場仍處於觀望狀態，量能萎縮亦顯示短期大盤走勢仍無明確方向。預料大盤將透過小幅調整等待技術指標改善後，後市繼續震盪上揚。
- ◆ **台灣股市：**台股連日漲勢畫下休止符！MSCI台股權重雙降，蘋概電子權值三雄鴻海、台積電、大立光全面走疲，使得指數開關「萬一」出師不利，指數開盤小漲後由紅翻黑向下。不過國巨有券商力挺，買盤持續進駐下股價亮燈漲停，成功擠入「千金」之列；MSCI公布全球小型指數成分股，新增的10檔中PCB領域納入軟板廠嘉聯益、硬板廠耀華則有不凡表現，漲幅來到5~7%；此外，強茂漲停，新光鋼漲幅5%，加上中環也亮紅燈，個股表現精采。終場台股收跌77.66點，為10874.73點。今日外資轉買為賣、小賣7.88億元，投信賣超1.84億元，自營商賣超9.93億元，三大法人同步小賣超19.66億元。短線偏熱，使得投資人心態

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台中市南區南區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。

轉趨保守，加上鴻海公布首季財報三率三降，獲利創 4 年同期新低，股價降溫，跌幅超過 3%，大立光、台積電修正，影響大盤表現。受惠於 MLCC 及晶片電阻供不應求，價格連番大漲，被動元件龍頭廠一國巨無畏台股漲多拉回及分盤交易處置，盤中股價強攻漲停板 1000 元，打破禾伸堂在 2000 年 4 月創下的 999 元天價。台股離「萬一」大關僅一步之遙，不過大盤短線漲多上檔有壓，且 MSCI 台股權重雙降影響，台股走跌未能一舉突破 11000 點，還失守 10900 點，惟隨台股季報公布告一段落，不確定因素告終，短線還有 520 行情支撐，指數可望維持區間震盪整理格局。

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。