

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五漲跌互見，雖然週四美國總統川普片面取消川金會，不過隨後因北韓官方釋出善意並希望兩國領導人會面，因此川普週五再度改口表示與金正恩的峰會仍可能在 6/12 舉行，同時北韓領導人金正恩 26 日與南韓總統文在寅無預警在板門店二度會晤時表示，他有堅定的意願和美國總統川普舉行高峰會，且搶先公佈文金會結果，展現北韓誠意，地緣政治風險可望再度降溫。類股方面，能源與銀行股下跌對大盤形成壓抑，主因有報導指出，OPEC 與俄羅斯正考慮每日提高 100 萬桶原油產量，彌補伊朗與委內瑞拉減少的產量，同時美國作業中的抽油機數量創最大單週增幅，顯示原油產量可望上升，油價重挫逾 3% 下衝擊能源股表現；此外，由於國際政局疑慮、投資人轉向避險資產以及先前 FOMC 利率會議紀錄顯示 Fed 短期間容忍通膨超過 2%，令美國十年期公債殖利率急落至 2.93% 的情況下，也拖累銀行股走勢。所幸晶片和零售股上漲抑制了大盤的跌勢，兩者均受惠於企業財報優於預期的提振，因此整體來看代表科技股的費城半導體與 Nasdaq 指數收紅，而道瓊與 S&P 500 指數則下跌。巴西股市連續第三個交易日下跌至 1 月上旬以來的新低，主要受到油價下挫與國內抗議行動的影響，因該國卡車司機群起抗議柴油價格高漲與變動幅度太大，在巴西政府強制驅離下仍有部份地區因抗議群眾影響交通因而阻斷，政治情勢不穩更進一步衝擊巴西股市表現。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五漲跌互見但表現偏弱，其中德國與英國股市在歐元與英鎊持續貶值的態勢下由權重較高的出口股領漲大盤，不過因市場對原油產量增加的預期升溫導致油價重挫，壓抑能源股表現，加上西班牙與義大利政局騷亂使得歐股表現更加受制。政治情勢方面，西班牙工人社會黨魁桑傑士(Pedro Sanchez)表示，如果社會黨能贏得該黨對西班牙首相拉霍伊(Mariano Rajoy)發起的不信任投票，則將提前舉行大選，加上國際評級機構穆迪上週五發聲明警告稱，由於義大利執政聯盟新協議缺乏財政限制，可能延緩或推翻之前的重要改革措施，如養老金改革等，如此義大利將從目前 Baa2 評級(這是穆迪投資級裡第二低評級)降級至 Baa3(仍是投資級)，甚至可能是垃圾級，上述事件令歐元區銀行股指數大跌 1.9% 至 13 個月新低，進一步打擊大盤。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週五漲跌互見，因美國總統川普宣佈取消和北韓領導人金正恩的高峰會議，北韓情勢不確定性增溫，不過由於北韓官方對此態度軟化並冀望高峰會能舉行，令市場避險情緒又因而降溫。其中日經 225 指數早盤一度下跌約 0.5%，不過之後因日圓止升回貶，而川金會破局也激勵國防股狂飆，使得指數由黑翻紅；韓股小黑做收，因川普無預警取消朝美高峰會引爆賣壓，但由於北韓放軟聲調表示隨時都願意和美國舉行峰會，且川普仍表示期待有一天能和金正恩會面，加上外資承接科技股令三星電子上漲 2.53%，使得大盤跌幅有限；港股下跌失守月線支撐，主要受到川普與金正恩的川金會告吹、地緣政治風險升溫影響，加上內地股市調整所致。東協股市漲跌互見，其中馬來西亞股市上漲逾 1%，因該國財長宣佈政府將償還上屆政府全資擁有，關於一馬發展有限公司(1MDB)的所有債務(1MDB 在 2015 年被爆出負債 420 億令吉，引發了貪污醜聞和爭議)，新加坡股市則因 4 月工業生產不如預期小幅收黑，印尼股市自波段低位連續第四天反彈上漲。印度股市連續第二天上漲，主要由於油價自高點回落令通膨壓力降溫，以及印度盧比反彈升值的激勵。
- ◆ **中國股市：**陸股週五開低震盪、終場收低，其中上綜指連三黑跌破月線，創逾半個月低位，深成指跌幅更逾

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。

1%，而創業板指數走低 1.84% 跌幅最大，在其領跌兩市抑制市場交投熱情下，投資人觀望情緒趨於濃厚，因此盤勢呈現量能萎縮的情形，滬深兩市共成交 3,987 億人民幣(滬市 1,666 億元，深市 2,321 億元)，低於四千億元的門檻。盤面上觀察，權值金融股在入摩權重較高、資金效應明顯的支撐下表現相對抗跌，其餘如食品飲料、醫藥、汽車與零售等大消費板塊更逆勢上漲，主要圍繞在消費升級主線的題材(去年十九大報告即明確提出中高端消費，今年 3 月的兩會工作報告也提及以消費及服務來帶動經濟增長，確定 2018 年為高質量 GDP 元年)，至於前期領漲且估值相對較高的電子零組件、通信等科技板塊則跌幅居前。展望後市，雖然 A 股目前的整體估值已回落至相對合理的水平(目前本益比約 17.8 倍，低於長期平均約 30 倍水準，趨近於長期平均減一倍標準差，亦即 14 倍本益比)，但中美貿易後續發展與聯準會(Fed)升息預期增溫等外部影響因素仍存，因此大盤震盪難免，不過相對低估值的金融板塊以及消費升級概念的醫藥、食品飲料等族群依舊有表現機會，選股不選市仍是陸股投資關鍵。

- ◆ **台灣股市：**台股週五量縮橫盤整理，終場小漲做收，成交值 1,279.02 億元，儘管川金會破局為北韓情勢埋下不確定性，但隨後因北韓態度軟化並發官方聲名稿表示仍希望與川普會面，使得緊張情勢降溫，但觀望情緒也因此趨於濃厚。盤勢方面，上週五資金仍以被動元件族群為重心，包括國巨、禾伸堂及華新科等股價均維持強勢上漲走勢，也成為市場人氣指標，其他中小型被動元件股更以漲停作收，且資金效應也向外擴散至二線光學、矽晶圓及遊戲股，未受川金會取消的利空影響。短期來看，現階段台股穩守月線 10777 點及季線 10837 點支撐，在市場量能增溫帶動下，最快本週將形成月線穿過季線的「黃金交叉」格局，有利於大盤後市表現。

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，本公司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，本公司之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。