

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二下跌，主要受到義大利與西班牙政治動盪擴散的衝擊，代表市場恐慌程度的 VIX 指數單日更上揚近 30% 創 4/25 以來新高，由於避險需求升溫，美國十年期公債殖利率更持續滑落至 2.78%，使得銀行股表現受制。其他消息面上，白宮 29 日發佈聲明指出，美國將根據「301 條款」對中國出口的 500 億美元商品課徵 25% 關稅，商品列表定於 6/15 公佈，關稅亦將於其後不久開徵，還要以國家安全之名，進一步限制中國收購產業重要技術的人士與企業投資美國，預計將於 6/30 發佈與中國企業有關的投資規則提案，為新一波中美貿易戰點燃戰火，也連帶影響市場投資情緒。巴西股市反彈上揚結束連四跌，因過去八個交易日大盤跌幅高達 12.92%，加上前天總統 Temer 宣佈油價凍漲 60 天以及巴西國有石油公司只能每個月調整一次柴油價格下，卡車司機抗爭行動已有降溫跡象，低接買盤與經濟活動停滯的情形趨緩為巴西股市提供上漲動能。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二續跌且跌幅擴大，主要由於上週末義大利總統指派前國際貨幣基金(IMF)官員柯塔瑞里(Carlo Cottarelli)擔任臨時總理，賦予他籌備提前選舉並讓下一份預算案獲得通過的任務，不過 3 月份議會大選前二名的「聯盟黨」(League)與「五星運動黨」(M5S)似乎並不支持臨時總理，代表國會提前大選可能勢在必行，市場擔憂這可能會使競選活動更加極端，理由是該兩黨都誓言挑戰歐盟的預算規則，一旦掌權將提高財政支出並減稅，破壞歐盟不可增加公共債務的協定形成財政危機，令國內外投資人出走的風險大幅升高，這也可能導致組成一個深度懷疑歐元區的政府，威脅歐元區的凝聚力，因聯盟黨黨魁薩爾維尼(Matteo Salvini)已將這次選舉定位為是否支持退出歐元的指標，更直言這是義大利對歐元區成員國地位的公投，讓歐元區瓦解的疑慮重燃，與此同時，義大利央行總裁維斯科(Ignazio Visco)昨日便警告民粹黨派所支持的政策，有讓義大利失去信任的風險，穆迪也重申義大利新一屆政府的財政政策若不能讓公共負債比率持續下降，有可能下調該國主權信評，使得該國公債殖利率持續攀升，令義大利銀行股急挫 4.9%，整體歐元區銀行指數大跌 4.5%，創 2016 年 6 月英國脫歐公投以來最大單日跌幅，而處於政治動盪的西班牙股市跌幅也高達 2.5%。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週二下跌居多，因市場開始警戒南歐政治風險所致。其中日股在上述事件影響下日圓走升，因此由出口類股領跌大盤；韓股在外資與法人獲利出場下同樣走低，尤其是先前飆漲的建設與鋼鐵類股成為昨日領跌族群，此外，根據韓國時報引述內情人士消息指稱，由於記憶體價格居高不下，中國官員要求三星電子和 SK 海力士降價，三星電子股價因此下跌 1.91%，進一步拖累大盤；港股開低走低終場收黑，主因義大利與西班牙政局不明朗等外部因素影響加上港股期指今日即將結算，拖累指數走低，此外，市場亦關注內地流動性偏緊情況，因隔夜 shibor(上海銀行間同業拆放利率)上揚 20.9 個基點至 2.742%，顯示內銀體系存在流動性缺口，也代表中國政府持續執行金融去槓桿的舉措，引領香港內銀股下跌，後續資金面實際運行狀況將取決於人行供給流動性的力度和節奏，預計年中時人行會加大公開市場操作力度。東協主要股市中僅菲律賓開市，其餘則因佛教衛塞節休市，至於菲律賓股市則追隨周遭亞股走弱。印度股市收黑結束連三漲，在南歐政局不穩影響下呈現獲利了結賣壓格局。
- ◆ **中國股市：**陸股週二震盪收黑，其中上綜指在強勢股海南板塊(海南島自由貿易試驗區，包括該區域基建、旅遊娛樂及交通運輸等族群，由於發改委新聞發言人表示，粵港澳大灣區發展規劃綱要正在製定過程中，很快會出台實施，區域主題成為 A 股投資熱點)走跌拖累下資金做多意願不高、上漲動能不足，市場氣氛轉趨謹慎，同時近期債務違約風險上升也壓抑風險偏好情緒，顯示短期間金融去槓桿的政策影響仍存，導致券商、信託與多元金融板塊(包含租賃、控股、投資典當與擔保等融資服務等)等權值股集體走弱，令指數欲振乏力；至於深成指與創業板指數則受到醫藥股短線漲多獲利了結下殺的影響，終場跌幅逾 1%。成交量方面，滬深兩市共成交 4,077 億人民幣(滬市 1,778 億元，深市 2,299 億元)，處於不溫不熱的態勢。短期來看，由於臨近月底追蹤 MSCI 的資金開始配置金融股，可望帶動市場走穩，中期而言，根據高盛研究指出，中國上市公司第一季總收入較去年同期增長 15%，雖不及 2017 年的 22%，但仍相當穩健，且 A 股估值已回落至相當合理的水準，高盛因而加強對中國加碼的立場，後市仍有上漲空間。
- ◆ **台灣股市：**台股週二在平盤下方震盪收黑，主要由於被動元件股熄火，而儘管矽晶圓及具漲價題材的 MOSFET(金氧半場效電晶體，可以廣泛使用在類比電路與數位電路，主要用以控制電流大小，也是消費性電子重要元件)族群接棒上漲，不過因量能略有不足，同時電子三雄股價走勢也不一，僅大立光走強，因此指數表現受到壓抑，成交值 1,390.26 億元，與前日相當。短期來看，蘋概股與金融股將是市場焦點，前者料將受惠於蘋果年度全球開發者大會的題材激勵，後者則因股價波動相對較低且具高殖利率優勢，加上金融股公告 4 月份整體獲利成長強勁，而美國升息也將帶動國內銀行外幣放款利差擴大有利銀行業者，另壽險業海外債券比重偏高，升息循環有利壽險業收益率，同時即將進入股息發放季，預期相關族群也容易受到資金青睞。

## 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高雄市翠華路四維三路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。