

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**道瓊工業指數收跌 0.55%，標普 500 指數跌 0.29%，納斯達克指數收高 0.07%。因在聯準會確認鴿派的貨幣政策立場後，對利率敏感的金融類股拖累股指走低。本次 FOMC 主要重點如下：1)最新點陣圖顯示，官員們預期年內升息次數由兩次降至零次，明年升息一次，後年停止升息。2)16 位官員中有 6 位認為利率區間下緣 2.5% 為當前利率的中性水準(為目前利率區間上緣)，人數較此前增加 2 位。3)自今年五月起，將每月美國國債最高減持規模由 300 億美元調降至 150 億美元，並於 9 月停止縮表。4)對美國經濟評價較前次會議謹慎，稱經濟活動較上季度放緩(此前為穩健增長)，家庭支出及企業固定投資緩慢(此前為家庭支出持續強勁增長、企業投資略顯溫和)。5)對未來經濟預期上，下調今明兩年 GDP 及通膨增速預期。主席鮑威爾於會後聲明稱，聯準會將保持耐心和觀望狀態，希望維護美國經濟強勁增長的前景，目前就業市場強勁，通脹接近 2% 目標，預期 2019 年美國經濟增速穩健，但小於 2018 年過於強勁的漲勢。預期今年底，資產負債表占 GDP 比重約為 17%，峰值時期占比為 25%。巴西股市下跌 1.55%，延續前日跌勢，聯準會雖如預期展現其鴿派立場，一度帶動股市回升，但市場仍在等待巴西央行利率會議決策，觀望氣氛仍濃，此次會議為該行新任行長 Roberto Campos Neto 上任後首次的利率會議。巴西央行宣佈維持利率於 6.5% 不變，符合市場預期，為該行連續 8 次維持利率不變，但該行指出近期經濟數據較差，通膨上行風險不高(此前為風險偏上行)。新任行長維持與前任行長一致的看法，對利率決策採取較為審慎的態度。
- ◆ **歐洲股市：**STOXX 600 指數下跌 0.9%，因投資者在連續五個交易日上漲後獲利了結，股市自近六個月高位回落。德國股市領跌 1.6%，因化學品生產商拜耳和汽車製造商寶馬大跌，且歐盟拒絕英國首相特雷莎梅推遲脫歐三個月的請求。拜耳暴跌近 10%，此前舊金山的一個陪審團裁定拜耳旗下孟山都公司的 Roundup 除草劑致癌，這是有關訴訟的第二起裁決。寶馬發佈盈利預警後下挫 4.9%。美國總統特朗普稱，美國對中國商品的關稅可能會在很長一段時間內保持不變，也對貿易消息反應敏感的德國股市帶來壓力。此外，英國首相特雷莎梅週三要求推遲退歐三個月，以爭取時間讓她兩次被否決的退歐協議獲得議會通過，但這一請求立即遭到歐盟執委會的拒絕。歐盟執委會文件顯示，推遲退歐要不幾周，要不至年底，否則將影響到 5 月歐洲議會選舉。
- ◆ **亞洲股市：**日圓偏貶提振出口型類股，日股收漲 0.20%。日本央行利率會議記錄顯示，央行委員擔心海外風險升高有可能令日本脆弱的經濟復甦脫軌。儘管大多數委員認為維持日本央行當前刺激計劃是適當的，但其中一位委員認為央行必須強調其準備好採取迅速、靈活和大膽的行動，包括額外的貨幣寬鬆；而另一位委員稱在不確定時期操之過急，可能導致金融失衡及不必要的經濟震盪。KOSPI 指數小跌 0.02%，由於中美貿易不確定性升溫，韓股低開，但隨後隨陸股回升勉強收平。三星電子收漲 0.34%，該公司於股東大會中稱，新旗艦機在中國銷售不俗，期望今年情況改善，並表示要擴大投資 AI 和 5G，對抗不利市況。港股下跌 0.49%，結束四天連漲走勢升，因傳中國可能放棄部分先前對美國的貿易承諾，拖累港股收黑。小米 18Q4 營收差於預期，且遭花旗調降目標價，股價收跌 4.6%。東南亞股市多數下跌，受累於中美貿易擔憂重燃，同時市場等待 FOMC 會議結果出爐。新加坡股市收跌 0.41%，連續第四個交易日收黑，金融類股表現較弱。菲律賓股市在利率會議前勉強收於平盤之上，在房地產及消費類股的提振下收漲 0.19%。泰國股市下跌 0.15%，泰國央行利率決議維持利率於 1.75% 不變，但將預估經濟成長率由 4% 調降至 3.8%、出口成長率由 3.8% 調降至 3%。貨幣政策委員會認為，目前寬鬆的貨幣政策立場有助經濟成長，通膨目標衡量也合宜。泰國目前的通膨率低於 1%，而央行設定的目標區間為 1% 至 4%。印度股市上漲 0.06%，連續 8 天收漲，投資人偏好在 FOMC 會議前退場觀望，盤面上能源及原物料類股走弱抵銷製藥及銀行類股漲勢，印股僅小漲作收。
- ◆ **中國股市：**中國三大指數先跌後漲，終場收平或小跌。滬指微跌 0.01%，深成指跌 0.5%，創業板指跌 1.23%。除中美貿易傳來新的不確定性，市場也在等待稍晚的 FOMC 利率會議結果，市場預期聯準會仍將維持鴿派立場。川普政府一名官員表示，美國貿易代表萊特希澤與財長努欽計畫下周前往中國，與中國國務院副總理劉鶴進行新一輪貿易談判。但彭博報導，談判進展緩慢，因中國官員“收回”了一些之前應美方要求而就改善智慧財產權保護所做出的初步承諾。但華爾街日報稱，劉鶴將於 4 月 1 日當周前往華盛頓，目標是在 4 月底前達成協議；該報引述不具名的官員指稱，貿易談判已經進入最後階段，中美貿易消息多空紛陳。
- ◆ **台灣股市：**台股全天震盪收高 0.37%，終場收在 10551.56 點，再創波段新高；台積電收漲 0.62%，創 5 個多月新高價，支撐台股昨日表現。買盤聚焦業績、高殖利率題材個股，自動光學檢測 (AOI) 設備廠晶彩科自結 2 月獲利達稅後純益 7311 萬元，逼近去年全年獲利，股價跳空漲停鎖死至收盤。傳統產業股普遍走揚，其中離岸風電概念股世紀鋼與大成鋼股價同步大漲逾 4%，帶動整體鋼鐵類股指數漲 1%。

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。