

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國股市週三下跌，因美國公債收益率再度下跌，且收益率曲線長期倒置引發對經濟成長的憂慮。指標 10 年期公債收益率下滑，但脫離隔夜時段觸及的 15 個月低位，因投資者仍關注全球主要央行的鴿派立場。上週五三個月/10 年期債券收益率曲線出現 2007 年以來的首次倒置，一些專家表示，如果倒置的情況持續下去，可能意味著一至兩年後可能出現經濟衰退。「收益率曲線倒置令投資者擔憂，這也是導致股市下跌的原因。這絕對是一個經濟放緩的指標，至於是否會陷入衰退，沒有人真正知道。但它將使市場稍作喘息，」 Alan B. Lancz & Associates Inc. 總裁 Alan Lancz 表示。銀行股和金融股下跌，標普金融股指數收跌 0.4%。美國第二大房屋建築商 Lennar 上漲 3.9%，該公司表示預期樓市將改善；而 KB Home 上揚 2.7%，因週二晚些時候公司公佈樂觀業績。另外起到扶助作用的還有，根據美國抵押貸款銀行協會(MBA)的一項調查顯示，抵押貸款申請在截至 3 月 22 日當周上升近 9%，因利率下降。醫療保險公司 Centene 股價下跌 5%，此前該公司表示將以 152.7 億美元收購規模較小的競爭對手 WellCare Health Plans，後者股價跳漲 12.3%。終場道瓊工業指數收低 32.14 點，或 0.13%，報 25,625.59 點；標普 500 指數下跌 13.09 點，或 0.46%，報 2,805.37 點；納斯達克指數收跌 48.15 點，或 0.63%，報 7,643.38 點。巴西股市方面，消息面影響加大盤勢震盪，除了投資人持續擔憂全球經濟成長動能之外，由於相關憲法及委員會在養老金改革上缺乏實際進展，使其可能面臨更大風險，加上美元走強，大宗商品及油價回落，在銀行地產及公共設施類股領跌之下，Bovespa 指數終場再度大跌 3.57%。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲股市週三收平盤，整日在平盤上下起伏，銀行股和汽車股走強被科技股和醫療保健股走軟所抵消。銀行股上升 0.8%，此前歐洲央行表示，可以進一步推遲升息，並可能研究採取何種舉措減輕負利率帶來的副作用。兩名消息人士對路透表示，歐洲央行正在研究降低銀行為超額準備金支付費用的方案，作為抵消其超寬鬆政策副作用的可能辦法。西班牙桑坦德銀行，法國巴黎銀行，萊斯銀行升幅介乎 1.5%-2.2%。德國 10 年期公債殖利率連續第四天處於負值，而美國公債殖利率曲線倒置的情況持續，削弱了風險意願。「收益率曲線在很大程度上影響著人們的想法，」 Oanda 駐倫敦高級市場分析師 Craig Erlam 表示，「投資者現在非常緊張，儘管我們已經從去年第四季的拋售中非常強勁的反彈，但現階段我們仍未突破新高。」汽車股結束了連續五個交易日的跌勢，菲亞特克萊斯勒收漲 2.6%，此前金融時報報導稱，法國汽車製造商雷諾在考慮一起並購。雷諾攀升 2.8%。戴姆勒上漲近 2%，因公司接近完成出售其持有的小型汽車品牌 Smart 的 50% 股權給中國吉利汽車的交易。泛歐 STOXX 600 指數收高 0.02%，全日走勢震盪，因擔心經濟衰退和英國議會即將進行一系列退歐選項象徵性投票，該指數盤中一度下跌 0.40%，之後也曾上漲 0.63%。英國富時指數和德股 DAX 指數持平，法國股市 CAC 40 指數下滑 0.1%。
- ◆ **亞洲股市：**日股方面，受除權息影響(影響約 171 點)，加上日經 225 指數 26 日創近 1 個半月來最大單日漲幅，引發投資人獲利了結賣壓，日本便利超商股走跌。Seven&i 下挫 1.59%、FamilyMart 下挫 1.62%、Lawson 下跌 0.96%，6 成日本便利超商加盟主面臨人手不足問題，指數 27 日走跌，不過因美股週二走揚加上日圓走貶，支撐跌幅在收盤前收斂，終場小跌 0.23% 作收。韓股方面，南韓央行報告指出，儘管經濟憂慮增加，但有 4 成以上受訪廠商表示計畫投資擴增產能，比例高於去年的 32.1%，SK 海力士將在南韓龍仁打造四個半導體工廠，南韓財長評估此一園區將創造 1.7 萬份新工作，惟中美新一輪高階貿易談判即將登場，市場靜候結果，股指在平盤上下震盪，KOSPI 指數 27 日小跌 0.15%。港股方面，恆生指數早盤微幅開低，盤中震盪拉升，盤面上食品飲料、軟體服務、油氣、酒店娛樂及工業製品漲幅居前，採礦股則跌幅居前，半導體及汽車股亦見回檔，指數全日受制 5 日線壓力，維持橫盤震盪，終場收於 28728.25 點上漲 0.56%。東協股市持續震盪，繼週二反彈之後，週三全數再陷整理，泰國股市因投資人觀望開票結果，投資情緒相對保守，終場小跌 0.18%；馬來西亞股市在央行調降今年 GDP 增速後，在銀行權值股領跌下下跌 0.44%；菲律賓股市主要在金融類股走弱拖累下收跌 0.58%。南亞印度股市方面，週三市場焦點持續關注美國經濟衰退疑慮，加上亞股普遍走跌，油價再度走高，在汽車及煉油類股領跌之下，Sensex 指數終場小跌 0.26%。

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。

- ◆ **中國股市：**滬深兩市 27 日早盤小幅開高，上證指數重返 3,000 點，盤中汽車、軍工等類股紛紛下殺，三大指數亦紛紛震盪翻黑，創業板曾一度跌近 1%，隨後在白酒概念股拉升帶動下，兩市相繼反彈。午後，豬肉、雲端等類股表現疲弱，工業大麻、港口等類股則輪番表現，兩市整體維持橫盤震盪走勢，終場上證指數重返 3,000 點，上漲 0.85%；深成指收在 9609.44 點，上漲 1.01%；創業板指數收於 1637.77 點，上漲 0.46%。成交量方面，滬深兩市共成交 6,648 億元，相較前一交易日進一步量縮約 13%。個股盤面表現，航空運輸、飲料製造、包裝印刷、生物製品、水泥、醫藥、食品加工、釀酒等類股漲幅居前，IT 設備、漁牧、航天國防、汽車製造、重型機械等類股則跌幅居前。海外風險可能進一步加劇市場波動，但 A 股此輪上漲的邏輯由自身主導，外部因素還不至於改變市場向上的大方向，不過急漲後的 A 股短期確實有休整的需要，疊加外資流出、重要股東減持、限售股解禁壓力增大，維持短期震盪判斷。
- ◆ **台灣股市：**台股 27 日開低走低，壽險股與半導體族群走跌、蘋概三強氣勢轉弱，盤面主要以非蘋族群表現較為亮眼，但不敵壽險股重挫，終場下跌 16.50 點，收在 10542.70 點，成交金額僅 1031.1 億元，市場觀望氣氛仍未消散。盤面主要以電機、電子零組件、汽車、資訊服務與營建類股較為亮眼，其中電機族群漲幅 1.1%；相較之下，金融族群在壽險類股拖累下、跌幅 0.74%，半導體、紡織與航運等相對偏弱。非蘋陣營則受惠於華為新機上市激勵股價走揚，包括正崴與華通今天大漲 4% 以上，華新科、台郡、合勤控也有 3% 以上的漲幅。壽險類因去年帳上有未實現虧損，依規定無法發放股息，在失望性賣壓攻擊下，跌幅頗深，其中中壽大跌 4% 以上。台股雖日 K 收黑，但成交量並未明顯放大，研判市場觀望氣氛仍未退散，短線可觀察 10500 到 10600 點區間震盪整理，中長線則看能否守住月線與年線。

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。