

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股上週三至五上漲，其中費城半導體指數更累積大漲 3.21%創歷史新高，主要受到中美貿易協商進展樂觀、晶片產業景氣看好與勞動數據表現優異等諸項利多帶動。中美貿易協商方面，美國商會副總裁 Myron Brilliant 表示，美中貿易談判書面協議的 90% 已完成，同時根據外媒報導，美中正在擬定的貿易協議，將要求中國在 2025 年之前履行購買大宗商品的承諾，並允許美國企業在中國全資擁有企業，同時白宮顧問庫德洛(Larry Kudlow)上週五表示，美國和中國將在本週召開視訊會議以達成貿易協議，樂觀情緒蔓延下提振股市走升。晶片股方面，野村證券旗下研究機構 Nomura Instinet 預測晶片業將於 2020 到 2025 年復甦，看好 AMD 顯卡與 x86 處理器將佔據市場的主導地位，其中 x86 處理器將取得逾 10% 的市占率，顯示卡市場中 AMD GPU 佔桌機和筆電比例為 15% 至 20%，佔桌面和行動裝置比例則逾 30%，由此預測其盈利能力將有所改善，並看好英特爾人工智慧(AI)與自動駕駛相關領域的發展，將英特爾投資評級調升為買入，激勵費城半導體指數大漲觸及歷史新高。經濟數據方面，美國 3 月非農就業人數增加 19.6 萬，超過預期的 17.7 萬人，較上月大幅反彈，失業率穩定在 3.8% 符合預期，與上月持平，至於投資人關注的薪資增速則不及預期，3 月平均每月工資月增 0.1%，低於預期的 0.3%，前值為 0.4%，年增率則為 3.2%，同樣低於預期和前值的 3.4%，令市場預期不致於讓聯準會(Fed)貨幣政策立場瞬間轉為鷹派，同時 2 月份的非農就業新增人數也從 2 萬人上修至 2.8 萬人，對股市形成利多激勵。巴西股市先跌後漲累積上揚 1.8%，因該國總統 Bolsonaro 上週四會見其他政治人物以尋求對其養老金改革計劃的支持，且上週五巴西財政部長 Paulo Guedes 表示，國家養老金制度改革是確定且堅實的，暗示著養老金改革似乎已獲得國會一些關鍵人物的支持，進而激勵大盤再度走升。
- ◆ **歐洲股市：**歐股上週三至五持續上漲，其中上週三表現最為亮眼，因美國貿易代表萊特海澤與財政部長梅努欽週三將在華盛頓與中國副總理劉鶴繼續協商，樂觀進展使得與中國市場關係密切的歐洲原物料股及汽車股單日上揚約 1.6%，令道瓊歐洲 600 指數 4/3 當天走升 1.01%。英國脫歐消息方面，英國國會下議院上週三(4/3)深夜以 313 票對 312 票的一票之差通過一跨黨派法案，將強迫首相梅伊尋求延長英國脫歐期限，避免 4/12 無協議脫歐，不過是否給予延期仍由歐盟決定，但至少增加軟脫歐的希望，對股市形成支撐。經濟數據方面，歐元區 2 月份零售銷售年成長 2.8%，明顯優於市場預估的 2.3%，不過德國同期間工廠訂單年減 8.4%，創 2009 年 9 月以來最大減少幅度，由於先前公佈的德國 3 月製造業 PMI 44.1 創 2012 年 7 月以來新低，顯示德國景氣存在下滑之虞，加上彭博與路透社報導指稱，義大利官方將可能把 2019 年 GDP 成長率預估值從去年 12 月的 1% 大幅下調至 0.1%，對上週四、五的歐股表現形成壓抑，但大體上仍被中美貿易協商的利多蓋過，因此影響程度相對較輕。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市上週三至五明顯走揚，主要受到中國經濟數據優異、美股續漲與中美貿易談判有明顯進展的利多提振。其中日股創去年 12/4 以來新高，除了受到上述利多激勵外，由於東京證交所上週四公佈數據顯示，過去一年日本央行通過資產購買計劃大量買入價值約 5.65 兆日圓的股票，為大盤形成支撐；韓股連續上漲六個交易日，一方面受惠於美國科技股上漲帶動，另一方面因南韓財長 Hong Nam-ki 上週三表示，財政部將於 4 月底前擬定追加預算並送交國會審查，估計總額將低於 9 兆韓圓(約合 79 億美元)，追加預算目的是提振景氣、創造就業，政策面利多也對大盤形成激勵；港股上週三、四累積上揚 1.05%，並創去年 6/15 以來的波段高位，主要受到中美股市的同步拉抬所致，週五則因清明節休市一天。東協股市全數上漲，在中美貿易戰疑慮大幅減退下跟隨周遭亞股走勢。印度股市累積下跌 0.5%，儘管印度央行於 4/4 二度降息一碼，但因其貨幣政策立場仍維持中性不變，同時將 2019-20 財政年度的 GDP 成長率預估值由 2 月份時的 7.4% 下調至 7.2%，在接下來雨季降雨量的不確定性之下令投資人謹慎看待，加上上週二 Sensex 指數創歷史收盤新高、上週三創盤中新高，獲利了結賣壓使得印度股市逆勢收黑。

## 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：**陸股至上週四為止連續第五個交易日上漲，週五因清明節休市一天，其中上綜指累積上揚 2.2% 創去年 3/22 以來的波段新高，深成指攀揚 1.51%、創業板指數走高 1.32%，主要受惠於經濟數據表現亮眼與政策利多的雙重激勵。經濟數據方面，中國 3 月份財新服務業 PMI 升至 54.4，創 14 個月新高，綜合 PMI 升至 52.9，創九個月新高，顯見中國景氣出現回穩的跡象，對大盤形成提振。政策消息面上，證監會擬允許社保基金、商業銀行、保險基金、國有化公司、合格境外機構投資者(QFII)和人民幣合格境外機構投資者(RQFII)參與期貨市場，進而帶動券商與期貨板塊(上市公司中有控股、參股期貨公司的一類公司)走強，拉抬大盤上漲；此外，國務院總理李克強於 4/3 當天主持召開國務院常務會議時宣佈，從 7/1 起將民航發展基金(政府性基金，主要用於民航基礎設施建設)徵收標準降低一半，降低企業成本負擔，同時決定下調對進口物品徵收的行郵稅率，促進擴大進口和消費，令航空股及相關板塊於上週四大漲以對。中美貿易消息方面，4 月 3 日至 5 日，中共中央政治局委員、國務院副總理、中美全面經濟對話中方牽頭人劉鶴與美國貿易代表萊特海澤、財政部長梅努欽在華盛頓共同主持第九輪中美經貿高級別磋商，儘管具體協商內容並未公開，但中美雙方皆透露出達成共識的期望，對股市也形成一大利多。
- ◆ **台灣股市：**台股上週三開高走低、盤勢震盪，終場小紅做收，主因適逢清明連假，市場轉趨觀望下量能略有萎縮，使得加權指數拉回整理，但仍站上近五個月新高，盤面主要靠蘋概、5G、PCB 與生技族群拉抬，成交額降至 1,179.65 億元。指標性個股方面，台積電股價雖在平盤之上，但買盤力道相對前一交易日疲弱，而連續兩天股價強勢的鴻海則出現明顯回檔整理，至於股王大立光多數時間在平盤下方遊走，在蘋概三王股價走勢相對疲軟下，未能再大幅拉抬指數走揚。短線而言，由於美國科技股續漲、中美貿易協商朝樂觀方向發展，預計將使大盤續創波段高位。

## 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。