

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一漲跌互見，其中道瓊工業指數受到波音與通用電氣兩大權值股下挫影響，終場收黑，而 S&P 500 與 Nasdaq 指數則在蘋果股價連漲九個交易日並觸及 200 美元整數關卡，以及能源股上漲的助攻下收紅。企業消息面上，由於美銀美林預期波音 737 Max 客機生產將延後 6 至 9 個月，因此將波音投資評等由買進調降至觀望，使其股價下挫 4.44%；至於通用電氣股價更重挫 5.19%，因摩根大通出具最新報告表示，該公司電力與再生能源業務將維持弱勢，航空相關業務表現也將低於預期，因此未來將消耗大量現金，並認為市場對通用電氣自由現金流的成長預期過度樂觀，因此將其投資評等由中性下調至減持。油價方面，由於 OPEC 成員國利比亞內戰升溫，在伊朗與委內瑞拉遭制裁之際，增添油市供應風險，使得西德州原油期貨價續漲至去年 10 月以來新高，連帶拉抬能源股表現。巴西股市連續第三個交易日上漲，在國際油價上揚至波段新高下由能源股領漲大盤。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一小幅收黑，因自本週開始美股企業將陸續公佈第一季財報，令投資人抱持觀望態度，加上企業消息面的雜音干擾，使得大盤表現相對疲弱。企業消息面上，根據德國《商報》(Handelsblatt)的一篇報導稱，歐洲銀行監管機構對德國商業銀行與德意志銀行合併案定下嚴格條件，並要求提供裁員計劃細節，在併購活動可能降溫的預期下打壓銀行股表現；其次，美國飛機製造商波音的歐洲供應商也受到關注，因波音計劃將 737 機型的產量削減近五分之一，令相關供應商股價因而走低，同時也打擊市場樂觀情緒。經濟數據方面，德國 2 月份出口較前月下滑 1.3%，創 12 個月以來最大降幅，進口下滑 1.6%，進出口衰退幅度分別大於市場預期的 0.7%與 0.5%，這一跡象表明歐洲最大的經濟體可能在第一季呈現增長微弱的態勢，對歐股表現形成打壓。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一漲跌互見，一方面受惠於中美貿易談判前景樂觀及上週五美股走高的利多提振，另一方面則受制於獲利了結賣壓的影響。其中日股開盤後即創四個月來的盤中新高，不過之後因獲利了結與日圓貶值停歇影響，拖累日經指數翻黑，結束連三揚格局；韓股微幅上揚，主要受到美國科技股表現強勢帶動，但因官方智庫韓國開發研究院(Korea Development Institute, KDI)表示，南韓工業產出、投資、消費、出口等數據都轉負，經濟情況從去年 11 月的「弱化」(weakening)變成「重挫」(slumping)，經濟前景不佳壓抑大盤漲幅；港股震盪收紅，午盤時雖然受到陸股由紅翻黑影響指數一度下滑至平盤下方，但在股王騰訊與權值股平安保險股價有撐的拉抬下，令恆生指數重新站上 3 萬點大關，續創近十個月新高。東協股市漲跌互見，其中印尼因 4/17 即將舉行總統選舉，在政治不確定性升溫下使得印尼股市收跌，至於新加坡股市在連續七個交易日上漲後昨天呈現獲利了結賣壓收黑，其餘國家股市則因美國上週五公佈的非農就業數據表現優異，以及中美貿易談判樂觀的帶動下，持續上漲。印度股市下跌，主因為期六週的國會大選將於 4/11 開跑，同時財報季也即將揭幕，在投資人退場觀望氛圍影響下令大盤由紅翻黑。
- ◆ **中國股市：**陸股週一開高後震盪走低、終場收黑，盤初時受惠於上週五中美接近達成貿易協定的利多激勵，加上化工板塊在政策面利多(江蘇鹽城決定徹底關閉響水化工園區，有分析師稱本次整治將可能令化工行業大洗牌，有利於龍頭化工廠商)提振下開盤即上演漲停潮，使得上綜指早盤一度進逼 3300 點大關，不過隨後在資金迅速撤離下由中小型股及創業板領跌大盤，令上綜指、深成指與創業板三大指數終止連續五個交易日的上漲走勢，但成交額仍在 1.67 兆人民幣的熱絡水準(滬市成交 5,064 億元，深市成交 5,606 億元)，顯然市場樂觀情緒並未消退。從盤面上觀察，由於上綜指在清明節前的五個交易日裡，連破 3000、3100、3200 三個整數關口，年初以來的累計漲幅也超過 30%，在獲利了結的壓力下讓大盤表現受制。短期而言，因逐漸進入年報密集揭露期，預計業績表現較佳的產業或個股將會是市場聚焦的族群。經濟數據方面，中國 3 月份外匯儲備增加 85.8 億美元至 3.1 兆美元，略高於市場預估的 3.09 兆美元，連續五個月正成長顯示資金回流的中期趨勢逐漸建立，由此預期大盤後續仍有上攻的契機。

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。

- ◆ **台灣股市：**台股週一開高後走勢平穩，終場上揚近百點創近半年新高，成交額擴大至 1,556.24 億元，呈現價量齊揚的格局，主要由於美、中兩大經濟體經濟數據雙雙報喜，而美國公債殖利率也走出倒掛陰影，加上牽動全球經濟的貿易戰持續朝正面發展，激勵投資人信心所致。盤面上亮點族群主要以汽車、半導體、電子類股表現較為強勢，而在主要權值股中，因股王大立光 3 月份營收繳出亮眼成績單，較去年同期成長 25%，且本週法說將釋出營運風向球，在買盤加持下股價上漲 1.1%，連帶推升光學族群股價走勢。展望後市，由於以美股為首的財報季即將開始，預期投資人將較為謹慎看待，由此推測大盤短期間將可能轉為區間震盪的走勢。

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。