

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二收黑，主要由於投資人憂慮美歐關稅緊張情勢升溫，加上國際貨幣基金組織(IMF)調降全球今年經濟增長預測所致，其中美國總統川普威脅要向歐盟加徵關稅，使得貿易敏感型類股集體走低，包括全球機械業龍頭開拓重工股價下跌 2.48%，是道瓊工業指數中跌幅最大的藍籌股，其餘如波音及 3M 等公司股價也下跌約 1.5%，至於科技股則呈現獲利了結賣壓，一併拖累大盤。其他消息方面，IMF 昨日發佈最新的《全球經濟展望報告》，預估 2019 年全球經濟成長率為 3.3%，比去年 10 月的預估值大幅下修 0.4%，2020 年預估成長 3.6%，也下修 0.1%，並指出先進國家經濟成長「持續逐步減緩」的勢頭將持續到明年，新興經濟體將扮演較正面的角色，不過仍擔心全球貿易緊張情勢升溫、歐洲經濟出現進一步震撼以及中國最近的刺激經濟措施可能失敗等，並下調美國 2019 年經濟成長率估值至 2.3%，2020 年只有 1.9%，遠低於 2018 年第三季的 3%，使得美股整體回檔下修。巴西股市下跌，因 IMF 下調拉美地區今、明兩年的經濟成長率預估值，同時 IMF 下調全球經濟增長預測也拖累原油需求增長前景，加上俄羅斯有意在 6 月與 OPEC 成員國會議時討論增產，油價表現受制也壓抑能源股表現，令大盤反轉收黑。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二下跌，主要受到美國威脅對歐盟商品加徵關稅以及經濟成長疑慮升溫等雙重利空打壓。關稅消息方面，美國貿易代表週一提出一份歐盟產品清單，包括從大型商用飛機、零組件至乳製品及葡萄酒等，打算對這些項目加徵關稅，以報復歐盟的飛機補貼，美國貿易代表辦公室(USTR)表示，此行動主要針對歐盟對空中巴士進行補貼帶來逾 110 億美元的損害展開報復，而世界貿易組織(WTO)亦認為歐盟對空中巴士的補貼給美國帶來不利影響，貿易糾紛再起對股市表現形成打壓。其次，歐洲最大軟體公司—德國 SAP 的雲端業務主管於上週末辭職，令公司高層再失一員，瑞銀與匯豐亦下調其投資評級至中性或持有，令 SAP 股價急跌 3.4%，拖累歐洲科技股指數下跌 1.5%，創兩週半來最大單日跌幅。最後，國際貨幣基金組織(IMF)週二下調 2019 年全球經濟增長預估值，稱英國無序退歐的可能性是一個關鍵風險，加劇市場憂慮下拖累大盤走低。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週二上漲居多，因前夜以蘋果為首的美國科技股續漲繼續推升亞股攀揚。其中日股小紅做收，因美國費城半導體指數 4/8 續創歷史收盤新高，帶動半導體股漲勢，不過日圓走升壓抑大盤表現；韓股連續第八個交易日上漲，因根據報導指出，南韓 5G 申辦熱度優於預期，5G 服務上路第四天，預估 5G 用戶人數已破 10 萬人，令科技股表現相對強勢；港股小幅上揚，主要由蘋概股、5G 族群與內房股領漲大盤，其中蘋概股受惠於蘋果股價續漲帶動，內房股則因中國國家發改委周一刊發《2019 年新型城鎮化建設重點任務》，提出實現新型城鎮化及放寬戶籍制度，市場認為這將放寬內地城市的住宅購買政策，刺激內房股向上，至於 5G 族群受到匯豐看好大型通信基礎設施的發展前景，股價同樣受到提振，在上述利多激勵下令恆生指數站穩 3 萬點大關。東協股市漲多跌少，僅馬來西亞股市收黑，因市場預期該國企業獲利將維持疲弱表現所致，泰國股市在油價上漲帶動下由能源股領漲，其餘國家股市在市場樂觀情緒下跟隨周遭亞股上漲。印度股市上漲，主要由於市場樂觀期待印度企業營運前景，其中印度當地研究機構 Motilal Oswal 表示，過去一季企業財報將如同去年第四季，由金融股獨領風騷，主要受到銀行不良資產減記的提振，此外，摩根士丹利預期最新財政年度 Sensex 指數成份企業的獲利成長率將可能高達 24%，同時預估年底 Sensex 指數將可能達 42000 點，連帶激勵大盤走升。
- ◆ **中國股市：**陸股週二漲跌互見，主要受到權值個股或政策消息面影響，其中上綜指小黑做收，深成指與創業板指數則維持紅盤，滬深兩市共成交 8,402 億人民幣(滬市成交 3,803 億元，深市成交 4,599 億元)，相較前一交易日量縮約兩成，顯示市場謹慎情緒有增溫的跡象。權值個股方面，中國電器業巨擘格力電器公告稱，控股股東格力集團擬透過公開徵集受讓方(簡言之即為股權公開拍賣)的方式，協定轉讓其持有的 15% 格力電器股權，若轉讓完成，格力集團將僅保留上市公司 3.22% 股權，格力電器控制權或將變動，引發市場關注，此消息不僅讓格力電器復牌後股價直奔漲停，連帶支撐國企股表現，因為格力電器控股權從 1991 年成立以來一直屬於珠海市國資委旗下的格力集團，若上述股權轉讓最終成行(尚需有關部門批准)，則有望推動國企改革取得實質性突破，意味著國企將可能釋出更多股權至市場中，營運透明度與競爭力預期也將跟著轉佳。政策消息面上，發改委前天印發通知，繼續加大戶籍制度改革力度，大幅放寬兩類大城市落戶條件(即報入口口)，消息一出令地產板塊於午後集體走強。不過前大漲的化工股在昨天立即反轉下挫，因市場開始觀望江蘇省對化工行業的整頓，頗有迅速獲利了結的氛圍，加上花旗昨日發佈報告稱，近期 A 股反彈能否持續無法確定，且由於經濟穩定可能刺激流動性收緊以避免資產泡沫，下半年股市資金供應存疑，此外，科创板的啟動和再融資加快可能會導致資金流出次級市場，連帶壓抑大盤表現。

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。

- ◆ **台灣股市：**台股週二早盤震盪後緩步走高，終場收紅續創近半年高位，因前夜蘋果股價連漲九個交易日並突破 200 美元令蘋概股連帶受到激勵，加上融券回補買盤與股王大立光營運轉強的利多提振，使得加權指數呈現軋空行情，不過由於大盤進逼 11000 點大關，投資人漸趨謹慎下成交額略微降溫至 1,382 億元。融券時程方面，隨著個股融券回補將集中在 4/10 至 12，觸發融券回補買盤浮出檯面，昨日尾盤 5 分鐘即爆出 90 億元成交值，並拉抬指數 15 點。指標性個股方面，由於最新的外資報告認為，大立光獲得華為訂單令其營運持續維持強勁動能，下半年更有來自 iPhone 鏡頭組升級帶動，對大立光營運正面看待，因此重申買進評等並將目標價調升至 5,200 元，大立光股價因而大漲 5.43%，連隨刺激市場樂觀情緒，帶動大盤走升。

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。