

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三收紅，主因聯準會(Fed)最新公佈的3月份FOMC利率會議紀錄顯示，多數官員預期年底前基準利率將維持不變，資金緊縮疑慮明顯消弭下提振股市走升。FOMC利率會議紀錄方面，大多數與會官員預計，經濟前景及其相關風險的變化可能使利率在今年以內維持不變，其中數人指出，利率接近他們預計的長期中性目標，預期經濟增速繼續接近他們預計的長期趨勢水準；此外，4/9 Fed副主席克拉里達(Richard Clarida)曾表示，目前美國失業率下降與通膨上升之間的相關性明顯減弱，更低的失業率未必導致通膨過度上升，被認為是Fed將維持暫停升息立場的又一個信號，連帶對大盤形成利多。此外，油價上漲、能源股攀揚也提振股市走高，因根據CNBC報導，3月份石油輸出國組織(OPEC)原油日產量縮減53.4萬桶至3,002萬桶，創2015年2月(2,997萬桶/日)以來新低，而今年以來，OPEC原油日產量合計已減少超過150萬桶，此消息激勵油價續漲。巴西股市小幅下跌，因投資人對該國政府在退休金改革方面能否取得共識仍存疑慮，同時若改革方案在擱置支出方面並無嚴格執行的話，同樣也無法達到原先的減赤目標，在市場觀望未來是否有最新進度之下投資情緒趨於謹慎，令大盤表現相對弱勢。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三上漲，主要由於歐洲央行(ECB)總裁德拉吉於利率會議後的新聞發佈會上表示，如有必要ECB將準備所有工具抵禦經濟下行，論調偏向鴿派立場下支撐股市向上，不過銀行股走低則壓抑大盤漲勢，因會後聲明中並沒有提到定向長期再融資操作(TLTRO)，評論缺乏細節，且ECB總裁德拉吉對於分級存款利率和新一輪銀行低成本貸款計劃三緘其口，加上德國總理梅克爾表示，德國商業銀行與德意志銀行的合併談判結果不確定，進一步加重銀行股跌勢。ECB利率決策會議方面，包括主要再融資利率0.0%、隔夜貸款利率0.25%、隔夜存款利率-0.40%都維持不變，聲明中也明確指出2019年利率將維持在當前水平，也因此對利率敏感的房地產股指數大漲1.8%，創2019年初以來最大單日漲幅。另關於美歐貿易情勢方面，德拉吉認為美國政府的威脅影響歐元區信心，但說和做往往相差很大，暗示著德拉吉對美歐貿易戰會否擴大持相對樂觀的看法。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三漲跌互見，主要受到美歐貿易緊張局勢升溫、國際貨幣基金(IMF)再度調降全球經濟增長預測與經濟數據表現相對優異等多空因素交叉影響。其中日股在市場風險偏好情緒降溫、日圓升值的影響下收黑；韓股連續第九個交易日上漲，儘管上述利空在早盤時令股市受到打壓，不過因該國3月份失業率降至4.3%，並連續兩個月新增逾20萬份工作，失業人數九個月來首次下滑，顯示就業市場經歷長期低迷後，或許逐漸恢復生機，連帶提振投資人信心並激勵KOSPI指數由黑翻紅；港股受到前夜歐美股市回檔修正的影響，指數開低後於平盤下方震盪、終場收黑，盤中一度失守3萬點，所幸摩根士丹利表示中國汽車出口額第一的生產商長城汽車3月份銷量強勁，年成長16.8%，主要源於哈弗品牌(SUV品牌)的銷售理想，使得汽車股集體大漲，令大盤跌幅收斂。東協股市漲跌互見，其中菲律賓股市上漲逾1%一枝獨秀，因有消息指出，該國總統杜特蒂將可能在下週的宗教節慶聖周節前，簽署本應在去年底通過、延宕已久的2019年國家預算案所致，泰國股市持續由能源股領漲，其餘國家股市受到貿易戰再起、全球經濟前景趨於保守的影響下表現相對疲弱。印度股市反轉收黑，除了受到外部因素衝擊外，由於油價近期表現強勢再度引發通膨升溫的疑慮，而投資人正等待科技權值股TCS(塔塔顧問服務公司)與Infosys於4/12公佈財報並發佈營運前瞻指引，加上第一輪國會議員選舉將於4/11展開，退場觀望氣氛加重下令大盤承壓。
- ◆ **中國股市：**陸股週三開低後震盪走高，終場漲跌互見，其中上綜指小漲做收、深成指接近平盤、創業板指數收黑，滬深兩市共成交8,990億人民幣(滬市成交3,957億元，深市成交5,033億元)，僅較前一交易日量增約7%。早盤時受到川普貿易戰另啟歐洲戰場以及對全球經濟成長重啟憂慮的影響，指數開盤跟隨周遭亞股走低，午後則受到券商股拉升提振，大盤一度反彈，直至尾盤才又走弱，整體來看營運業績較佳的白馬股(指有關訊息已經公開、業績較為明朗的個股)仍是市場焦點。板塊方面，截至4/10止，中國上市券商已有33家公佈3月份業績，其中營收高達296億人民幣，年增47%、月增49%，淨利合計達147億人民幣，年增48%、月增60%，單月合計淨利創下2015年5月以來新高，主因1)股市走揚，帶動券商自營業務投資收益大幅成長；2)市場交易熱絡、融資交易增溫，帶動證券經紀與兩融業務收入成長；3)券商投行業務如IPO、上市企業增資、債券承銷等，表現相對優於去年，令券商股表現相對突出。不過由於4月份是年報和第一季財報的密集發佈期，市場觀望氣氛趨於濃厚下資金做多意願不高，使得北向資金淨流出33.52億人民幣，其中滬股通淨流出3.46億元、深股通淨流出30.06億元，連續第四日呈現淨流出態勢，因此對大盤表現形成壓抑。
- ◆ **台灣股市：**台股週三開低後於平盤下方震盪，尾盤時在台指期拉抬下，加權指數由黑翻紅終場上揚，連續第六個交易日上漲，續創半年新高，成交額則略降至1,284.65億元。盤面上來看，尾盤前由於大立光與台積電股價都在盤下震盪遊走，使得市場樂觀情緒受到打壓，不過因目前正值3月份營收的密集公佈期，自大立光以來已有部份個股的營收呈現大幅成長的態勢，因此進一步獲得買盤青睞，支撐指數不墜，加上生技醫療股受惠於新藥授權的好消息激勵，族群表現相對強勢，進而拉抬大盤上漲。整體而言，籌碼面上外資目前對台股態度仍是中性偏多，在台指期、台指選擇權持有倉部位較高，顯示對大盤後市仍有信心，有利於台股維持強勢表現。

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。