

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四小幅收黑，僅 S&P 500 指數大致持平，一方面中美貿易協商的樂觀情緒支撐股市不墜，因根據華爾街日報報導，中國同意開放雲端計算領域予外國企業，改善與美國的貿易關係，且週三時美國財政部長梅努欽表示，華盛頓與北京已大抵同意了貿易協定達成後的執行機制，為大盤形成利多，不過由於財報季即將開始，市場情緒趨於謹慎下打壓股市表現。財報方面，市場已普遍預期 S&P 500 企業第一季獲利將轉為負成長，為近三年來首度下降，另根據研調機構 FactSet 統計，至 4/5 止已有多過尋常的企業調降獲利預估，促使分析師也擴大調降他們的預估數據，數據顯示，已發佈獲利預估的 S&P 500 企業中，有 74% 調降獲利預估，高於五年平均的 70%，整體來看，分析師平均調降第一季獲利預估的幅度達 7.3%，而五年平均調降幅度僅 3.2%，使得退場觀望的氣氛逐漸濃厚，對大盤形成壓抑。巴西股市連續第三天下跌，因昨日是巴西總統 Bolsonaro 就任第 100 天，投資人更密切關注退休金改革方案的進度，此外，該國財政部長 Mansueto Almeida 週三時表示，總統大肆宣傳的社會保障計劃在未來十年預期將節省 7,000 億里耳(約合 1,830 億美元)，儘管這是投資人可接受的，但並非是政府可接受的範圍，此話一出再度加深投資人對退休金改革的疑慮，令指數連續第二天下跌逾 1%。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四小漲收，主因歐盟領袖同意英國脫歐進一步延後使得航空股上漲，加上銀行股呈現跌深反彈的態勢，為大盤提供支撐，但因市場持續擔憂美歐貿易爭端擴大，使得股市漲幅受限。類股方面，由於德國商業銀行監事會主席否認了有關董事會對首席執行官不滿的報告，並表示必須探索與德意志銀行合併這一選項，意味著其贊成合併案，令德國商業銀行與德意志銀行股價雙雙上漲 2.9% 以上，激勵歐洲銀行股指數上揚 1.3%，支撐大盤不墜。英國脫歐消息方面，歐洲理事會主席圖斯克(Tusk)表示歐盟 27 國同意延遲英國脫歐期限，將脫歐推遲至 10/31，且已獲英國同意，並將於 6 月進行審查，這一訊息令與旅遊相關的航空股大漲，對大盤形成利多。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四下跌居多，主要受到陸股回檔修正的影響。其中日股小漲，因前夜美股反轉上揚支撐投資人信心，不過日圓連續第三天升值則對大盤形成壓抑，令指數漲幅受限；韓股大致持平，一方面由於 KOSPI 指數已連九漲，加上陸股走低、市場樂觀情緒降溫，使得大盤漲勢停歇，所幸韓國出口連續四個月萎縮後，最新數據顯示 4/1 至 4/10 出口年增 8.9% 至 150 億美元，本月出現好轉跡象為大盤提供利多支撐；港股連續第二天收黑，指數走勢與陸股相似，主要由中資金融股領跌大盤。東協股市下跌居多，主因投資人觀望即將公佈的中國 3 月份貿易數據所致，藉以評判最大貿易對手中國的經濟態勢，其中印尼股市跌幅居前，持續受到 4/17 總統選舉的不確定性干擾，馬來西亞股市同樣維持弱勢，因該國公佈 2 月份工業生產年成長率 1.7% 遠低於前月的 3.2%，經濟數據不佳令股市表現蒙塵，僅新加坡股市小幅收紅，因有報導指出新加坡電信、印度大型電信服務商巴帝電信與在美國專門從事私募股權投資業務的華平投資集團正一起研商，計劃收購印度最大衛星電視營運商 Dish TV 近 61% 的股份，營運業務可望擴展的預期使得新加坡電信公司股價上揚，提振電信股走升，連帶激勵新加坡股市逆勢攀揚。印度股市於平盤附近震盪，終場微幅上揚，因投資人持續觀望國會大選情勢與最新財報結果，所幸油價自亞洲盤開始走跌為工業股及煉油相關個股提供支撐，令 Sensex 指數力守平盤上方。
- ◆ **中國股市：**陸股週四震盪走低、終場下跌，其中上綜指跌破 5 日均線，失守 3200 點大關，深成指與創業板指數跌逾 2%，滬深兩市共成交 8,173 億人民幣(滬市成交 3,607 億元，深市成交 4,566 億元)，相較前一交易日又再量縮約 9%，顯示投資人情緒逐漸趨於謹慎。從盤面上觀察，三大指數同步下滑的主因源自於以白酒、家電為代表的消費白馬板塊大幅回檔所致，因上述兩族群先前股價漲幅較大，以白酒龍頭貴州茅臺為例，今年截至 4/10 止股價累計上揚 60.7%，五糧液股價漲幅更高達 110%，同期間家電龍頭格力電器股價亦上漲 62.2%，在獲利了結賣壓下北上資金近期對白酒股等也有減倉操作，加上目前時值財報季且外部因素上又面臨美歐貿易爭端與英國脫歐等不確定性影響，市場資金做多意願不高，使得北向資金淨流出 36.88 億人民幣，其中滬股通淨流出 14.73 億元、深股通淨流出 22.15 億元，連續第五日呈現淨流出態勢，因此對大盤表現形成利空打壓。經濟數據方面，中國 3 月份 CPI 年增 2.3%，創五個月新高，也是四個月來首次重回 2% 上方，同期間 PPI 年率回升至 0.4%，創三個月新高，不過物價雙雙回升料將不會改變中國人行貨幣政策寬鬆的態度，因 CPI 上揚並非經濟過熱所致，主要由於去年基期較低，豬肉價格年增率連降 25 個月後首次走升，且最近多數地區受到低溫陰雨天氣影響，鮮菜價格上漲較快；至於 PPI 回升也是因為低基期效應，因此數據公佈後對股市的影響不大。
- ◆ **台灣股市：**台股週四收跌，成交額 1,374.76 億元。儘管鴻海前天公佈 3 月及第一季營收創同期新高的佳績，支撐其股價力守紅盤，但在蘋概股表現不同調與大立光股價開高走低，打壓市場樂觀情緒下，導致指數由紅翻黑，結束連六漲的格局。蘋概股方面，機殼、樞紐(樞紐產品為各種電子產品中，螢幕與基座連結之主要樞紐)與連接線(器)相關族群股價表現相對強勢，不過聲學與光學元件股則趨於弱勢，表現不一的情形令市場趨於謹慎，加上陸股回檔修正也對台股形成壓抑，使得大盤回測五日均線。

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。