

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**道指上漲 1.03%，標普 500 指數升 0.66%，納指漲 0.46%。美國股市逼近紀錄高位，此前美國最大銀行摩根大通公佈強勁業績，令第一季財報將抑制華爾街股市從去年深跌中強勁反彈勢頭的憂慮得到緩解。摩根大通公佈的季度業績超過分析師預期，緩解對經濟增長放緩可能拖累其業績的擔憂。該股上漲 4.7%，領漲銀行股。摩根大通實際上為將在未來幾周主導投資者情緒的業績期開了個好頭。迪士尼跳漲 11.5%，創下歷史新高，對道指和標普 500 指數的提振最大，此前該公司為即將推出的流媒體服務定價。流媒體競爭對手 Netflix Inc 急跌 4.5%。雪佛龍(Chevron)表示將以 330 億美元現金加股票收購 Anadarko Petroleum，這是自 2016 年以來最大的能源交易，雪佛龍股價下跌 4.9%，而 Anadarko 則大漲 32%。巴西股市下跌 1.98%，受權值股 Petrobras 重挫及退休金改革不確定行仍高影響。巴西國有能源公司 Petrobras 股價重挫 7.7%，因該公司決定取消提高柴油價格，此前總統 Bolsonaro 主張還給卡車司機合理的油價，市場對政府干預國有企業的擔憂重燃。此外，正當退休金改革進行得如火如荼之際，眾議院發言人 Rodrigo Maia 因涉嫌收賄遭警方逮捕，Maia 為當前退休金改革重要推手。
- ◆ **歐洲股市：**STOXX 600 指數收高 0.16%，但在連續兩周上漲後，本周收低。銀行和汽車股對該指數的提振最大。義大利 MIB 指數領漲區內股市，上揚 0.8%，盤中觸及八個月高位，德國股市收高 0.5%。中國 3 月出口反彈至五個月高點，但進口連續第四個月萎縮，且萎縮步伐加快，描繪出一幅好壞參半的經濟圖景。銀行股受到提振，因美國以資產規模計最大的銀行摩根大通公佈季度獲利超預期後股價上揚。諸如 StanChart、德意志銀行、法國巴黎銀行和瑞士信貸等歐洲銀行股攀升，歐洲銀行股指數跳漲 1.9%，觸及五個月新高。空中客車上揚，因新任首席執行官 Guillaume Faury 著手精簡管理層結構，並宣佈將對工廠進行升級改造。
- ◆ **亞洲股市：**因日圓走貶，加上權值股迅銷走揚，因 UNIQLO 於中國市場銷售報喜，軟銀集團也在美國叫車公司 UBER 正式提出 IPO 申請後大漲近 5%，軟銀為 UBER 最大股東，帶動日經指數續揚，終場漲 0.73%，為 2018 年 12 月 5 日以來收盤新高。KOSPI 指數收漲 0.41%，連續 11 个交易日收漲，因中國出口數據優於預期提振外資情緒，航空股亦受惠燃料稅減稅延長利多提振上漲。川普週四會見南韓總統文在寅，討論近期內舉行南北韓峰會的可能性，以促進美國和北韓的去核對話。先前越南河內的川金會破局收場，川普說願意和北韓領袖金正恩三度舉行高峰會。北韓一再要求放寬制裁，美國不願意，雙邊談判缺乏進展。港股上漲 0.24%，結束連兩天下跌走勢，中國出口數據報喜提振市場情緒，騰訊獲券商提高目標價，亦為市場帶來支撐。東南亞股市多數下跌，因中國進口數據不如預期，加上路透最新調查顯示今年中國經濟成長速度將放緩至 6.2%，為 30 年來新低。菲律賓股市下跌 0.94%，連續第二天收跌，因受工業類股走弱拖累。馬來西亞股市收漲 0.37%，結束連三天下跌，部分市場情緒在中馬重啟共同建設鐵路的計畫後獲得提振，惟部分化工類股走弱及 Petronas 持有的精煉廠起火限制指數了上漲空間，該指數週線仍下跌 0.7%，已連續四週週線收黑。印尼及馬來西亞股市表現持平小漲。印度股市上漲 0.41%，受權值股 ITC 股價上漲提振，惟指數週線仍收跌 0.2%，為兩個月來首次週線收黑，市場在財報公佈及選舉在即的考量下保持謹慎。
- ◆ **中國股市：**中國股市多持平小跌。滬指收跌 0.04%，深成指收跌 0.26%，創業板收漲 0.27%，出口數據表現優於預期指數跌幅收窄。中國海關總署公佈資料顯示，以美元計，中國 3 月出口年增 14.2%，預期為 6.5%，前值-20.7%；進口年減 7.6%，預期為 0.2%，前值為-5.2%。進出口數據受春節因素干擾，與 2011 年、2016 年同樣呈現 1、3 月高，2 月低的形式。分析師們表示，進口表現低於出口，說明內需仍然乏力，雖然 3 月出口超預期回暖，但綜合內需需求不振的情況仍存，全球經濟增長放緩的大背景下，對於今年出口形勢尚不能過於樂觀，出口面臨的壓力依然明顯。央行公佈中國 3 月信貸資料也遠超預期，中國 3 月社融強勢反彈至 2.86 兆，M2 增速創 13 個月新高，第一季中國社融整體表現強勁，較去年同期增加 2.34 兆，其中 1.44 兆為新增人民幣貸款，其餘為寬信用政策下的企業債及專項債發行增發所致，單從 3 月數據來看，表外資產部份除委託貸款外仍為負增長外，其餘皆恢復正增長。信貸增速意外的亮眼表現，顯示寬信用政策的逆週期效果正逐步顯現，從其他經濟數據也可略見端倪，料將進一步帶動市場對中國經濟復甦的預期。此外，MSCI All China 指數轉換為 MSCI China All Shares 指數將推遲至 11 月 26 日(原定為 6 月 1 日)，為市場提供充足的實施時間。分析觀點指出，推遲轉換更多出自技術考慮，投資者更應關注 A 股納入因數的逐步提升。
- ◆ **台灣股市：**台股早盤在股王大立光與鴻海同步走揚下開紅，隨後大立光由紅翻黑，大盤受賣壓出籠影響下殺，金融權值股僅富邦金力守平盤，傳產權值股雖有台塑化、中華電與統一撐盤，但仍無力推升指數，指數終場收跌 0.03%，收報 10805.3 點作收，成功守住 10800 點關卡，成交量 1193.19 億元，周線翻紅。5G 概念股持續成為盤面焦點，散熱族群表現相對強勁，由奇鋆大漲逾 8% 領軍族群走強。

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。