

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**財報效應持續，臉書和微軟領漲科技股，3M 暴擊工業股、賽靈思領跌晶片股，美股四大指數僅納斯達克指數上揚，費半指數自 24 日歷史高點滑落。標普 500 指數中，11 個板塊僅 4 個板塊收漲，醫療保健板塊領漲 1.13%，其次為電信業務 1.08%；3M 財報不佳領工業股重挫-1.99%，其次為材料-1.30%與必需消費品板塊-0.75%。尖牙股 FAANG 方面，臉書上漲 5.85%；Alphabet(GOOG-US)上漲 0.58%；亞馬遜上揚 0.026%；蘋果(AAPL-US)下跌 0.91%；Netflix 下跌 1.58%。賽靈思(XLNX-US)週三盤後公佈最新財報，儘管 5G 晶片銷售強勁，但賽靈思數據中心業務和測試測量模擬銷售卻令人失望，拖累該公司股價週四暴跌 17.08%，促使半導體類股全面下滑。由於汽車和電子部門銷售疲軟以及中國業績下滑，3M 季度利潤低於預期。該公司下調了全年財測並宣佈全球裁員 2000 人。週四 3M 股價下挫 13.04%，微軟週三盤後公佈財報亮眼，雲端運算和商業服務推動營收和獲利成長，週四盤中，該公司市值首度突破兆美元大關，收漲 3.31%。終場道瓊工業指數下跌 0.51%收在 26462.08 點，標普 500 指數下跌 0.04%收在 2926.17 點，納斯達克指數上揚 0.21%收在 8118.68 點。美國第一季 GDP 數據將於週五公佈。巴西股市方面，投資人持續關注養老金改革進度，總統博爾森森表示 PEC 將在未來 10 年為財政節省 8000 億巴西里拉，符合市場預期，加上巴西最大肉品加工 JBS 在中國業務經營樂觀且成功開拓印度市場，財報優於預期，帶動相關類股走揚，終場 Bovespa 指數大漲 1.59%。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲股市週四收跌，因諾基亞財報疲弱，並購失敗消息加劇市場悲觀情緒，再加上對全球經濟增長放緩的擔憂重燃。芬蘭電信網絡設備供應商諾基亞急跌 9%，錄得 18 個月來最大跌幅，對 STOXX 600 指數造成最大拖累，該公司意外公佈季度虧損，諾基亞走低拖累科技股指數下跌 0.7%；英國的巴克萊銀行走低，季度報告獲利下滑 10%，因其投行在艱難的市場環境下舉步維艱；德意志銀行與德國商業銀行的合併磋商失敗，德銀下跌 1.5%，德國商業銀行回落 2.3%。不過還是有財報好消息提振市場，瑞士最大銀行瑞銀上漲緩解市場跌勢，該行公佈首季業績超過分析師預期；瑞士藥商諾華製藥受到投資機構 Guggenheim 上調其評級，多家券商上調該股目標價，因公佈的首季獲利超預期且上調全年利潤目標；德國權重股拜耳上揚，該公司公佈，受種子生產商孟山都收購推動，季度核心收益增長 45%。然投資人仍謹慎且選擇獲利了結，泛歐 STOXX 600 指數收低 0.2%，倫敦富時 100 指數下跌 0.5%，法蘭克福 DAX 指數回落 0.25%，結束九日連漲。法股 CAC-40 指數收挫 0.33%。
- ◆ **亞洲股市：**日股方面，日銀預測，本會計年度經濟成長率為 0.8%，明年度可望成長 0.9%，都較先前預測下修 0.1%，日圓 24 日走貶創今年來新低，BOJ 修正前瞻指引、表示最少截至 2020 年春季為止都將維持當前極低水準的長短期利率，吸引部份投資人買回，PCB/IC 基板大廠 Ibiden 狂飆近 10%創約 1 年半來收盤新高，在 5G/AI 加持，Ibiden 純益預估將倍增；機器人大廠 Fanuc 跌 0.30%，中國訂單大減 6 成，財測遜色純益恐創 10 年來新低，當日公佈之財報多數仍優於預期，日經 225 指數終場仍上漲 0.48%收在近 4 個半月新高。韓股方面，南韓第一季 GDP 意外萎縮，經季節調整後季減 0.3%，不及去年第四季的季增 1%，創下 2008 年第四季全球金融海嘯以來最糟紀錄，市場預期南韓央行態度將大轉彎，轉向寬鬆，或許會降息提振企業信心，盤面上僅藍籌股撐盤，KOSPI 指數 25 日挫低 0.48%。港股方面，恆生指數早盤開低 0.46%，盤中震盪回升至平盤附近狹幅震盪；午盤過後跟隨陸股走低失守月線；盤面上，僅採礦、綜合企業股走揚，汽車股則大跌逾 3%，資訊科技器材、軟體服務、傳媒印刷股亦跌幅居前；股王騰訊跌逾 2%，終場下跌 0.86%。東協股市方面，除菲律賓上漲之外其餘全數收跌，受到德國及南韓總經數據不佳拖累，新加坡股市在銀行及科技類股領跌下收跌 0.36%；馬來西亞股市在能源類股走跌拖累下收跌 0.14%；印尼股市持續受到投資人獲利了結，在消費類股財報不如預期拖累下收跌 1.17%；菲律賓股市受到不動產類股走高帶動下持續走揚，終場上漲 0.60%。印度股市方面，亞洲股市普跌，4 月衍生品合約到期，投資人在週三大漲後選擇獲利了結，在金融、消費及金屬類股走跌拖累下，Sensex 指數終場下跌 0.76%。
- ◆ **中國股市：**滬深兩市 25 日早盤開低，上證再度跌破 3200 點，與深成指雙雙失守月線；三大指數盤中維持狹幅橫盤震盪。然午盤過後券商股開始呈現下殺，燃料電池股現跌停潮，三大指數震盪走低，上證跌逾 2%，深成指失守萬點大關，創業板 1700 點亦告失守且連續跌破月線、5 日線及 10 日線。各類股幾乎全面下挫，跌停個股近百檔，悲觀情緒明顯升溫，終場上證指數收於 3123.83 點，下跌 2.43%；深成指收於 9907.62 點，下跌 3.21%；創業板指數收於 1669.98 點，下跌 2.84%。成交量方面，滬深兩市共成交 7,334 億元，相較前一交易日量增約 12%。盤面表現，各類股多數下挫，僅漁牧、機場、玻璃製造股力守紅盤，農業服務、重型機械股領跌，塑料、工具機、新材料、汽車配件、軟體、建材、航天國防、IT 設備、電子元器件、造紙股齊跌逾 4%，銀行、保險股亦跌逾 1%。人行試圖淡化擴大政策寬鬆的市場預期，投資人整體風險偏好趨於保守，短期內指數仍將調整。4 月底採購經理人指數 PMI 將公佈，市場對經濟回溫是否持續抱持觀望態度，區間震盪格局將為大概率。

## 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。

- ◆ **台灣股市：**美股超級財報周 24 日四大指數跌多漲少，週四除日本成功翻紅外，台股 25 日小幅開跌，權王台積電熄火，金融股、鋼鐵股呈現低迷局面，股價震盪回測 5 日均線後，大盤一度在平盤下整理，鴻海跌幅收斂，大立光、聯電齊力護盤，紡織股、光電股力挽頹勢，指數回穩守住萬一關卡，終場收漲 0.11%，成交量 1131.69 億元處於量縮格局。外資(不含外資自營商)買超 7.6851 億元，投信賣超 1.6028 億元，自營商買超 1.9547 億元，三大法人合計買超 8.03 億元。目前台股面臨高檔修正壓力，唯連日量能萎縮也反映市場賣壓不大，在類股健康輪動之下，可望尋求有利的機會突破。觀察各公司陸續召開的法說會及首季財報、美股重要級企業財報表現，有機會引導台股脫離盤局。

## 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](http://newmops.tse.com.tw))及本公司網站 ([www.capitalfund.com.tw](http://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。