

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一收黑但跌幅明顯收斂，僅費城半導體指數跌幅較大，主要由於美國總統川普週日至週一發佈二則推文，首先宣佈將於週五調升中國進口商品關稅，隨後又指出美國一年貿易損失達 6,000 至 8,000 億美元，並表示將不再這麼做，消息一出也讓中國官方考慮取消本週協商的訊息甚囂塵上，令亞股盤時美股電子期立即下殺 1.8% 以上，至於跌幅收斂的原因在於中國仍計劃參與本週在華盛頓舉行的貿易談判，因昨日下午中國外交部發言人耿爽回應，中方團隊正準備赴美磋商，然而目前尚不清楚中國國務院副總理劉鶴是否會帶團出席。關於川普態度批變的原因，有消息人士透露，理由是上週美中談判中，中國官員表示不同意修改中國法律的貿易協議，推翻其先前對美方的承諾，由於該條款旨在終止中國強迫美國企業在中國開展業務時披露專有技術和其他智慧財產權的做法，而美國貿易代表萊特海澤(Robert Lighthizer)為首的美方認為，強制技術轉讓的問題早已解決，認為中國修改其法律上的立場是試圖要重新談判，此舉激怒了川普，因此才有了推文上的威脅，而巴克萊經濟學家週一在一份報告中寫道，如果劉鶴沒有參加本週協商，美國週五提高關稅稅率至 25% 的可能性將大增，所以現階段消息面仍反覆不定。巴西股市跟隨全球股市下跌，除受制於中美貿易戰影響外，最新公佈的巴西 4 月份服務業採購經理人指數下滑至 49.9，自去年 9 月以來首度降至 50 以下的景氣收縮區間，也進一步打壓大盤表現。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一全線收低，僅英國股市因銀行假日休市一天，主因中美貿易緊張情勢升溫的影響，由於幾天前美國總統川普讚揚了自己與中國國家主席習近平的關係，上週五的聲明也表示華盛頓與北京之間為結束貿易戰而進行的談判進展非常順利，因此川普於美東時間週日在推文上對中國進口商品調升關稅的威脅令市場措手不及，重創投資人的樂觀情緒，也使得道瓊歐洲 600 指數創約一個半月來最大單日跌幅，其中對貿易爭端較為敏感的汽車製造商及其供應商類股急跌 2.1%，領跌各板塊。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一全面收黑，主要受累於中美貿易談判再生波瀾的衝擊。其中日股與韓股均因兒童節補假休市一天；港股下挫失守 3 萬點大關，同樣受到貿易戰利空訊息與陸股大跌影響，其中半導體股大跌逾 7%，其餘如資訊科技器材、工業製品及汽車股等貿易敏感度高的族群亦跌幅居前。東協股市全數下跌，其中泰國股市因泰王瓦吉拉隆功加冕典禮休市一天，其餘國家股市跟隨陸股走低，與貿易息息相關的新加坡股市表現最差。印度股市連續第四個交易日下跌，主因貿易戰再起、市場風險偏好情緒迅速降溫所致。
- ◆ **中國股市：**陸股週一重挫，三大指數開盤即跳空開低逾 3% 並跌破季線支撐，主要受到中美貿易談判恐面臨破局的利空衝擊，儘管人行上午於盤前宣佈定向降準，惟陸股盤中跌幅仍持續擴大，其中上綜指下跌 5.58% 一度失守 2900 點，收盤創今年 2/22 以來的近兩個半月新低，深成指與創業板指數則分別收挫 7.56%、7.94%，而滬深兩市共成交 6,579 億人民幣，相較前一交易日量增約 32% (滬市 3,143 億元，深市 3,436 億元)。從盤面上觀察，各類股全面走低，其中科技、通信與汽車等貿易敏感度較高的板塊跌幅居前。值得注意的是，在陸股大跌的同時，北上資金也大幅淨流出 56.24 億元，不過早盤淨流出金額遠超過上述數字，這意味著午後北上資金出現較大幅度淨買入，因此並未出現恐慌式賣壓，後市大盤仍有迅速回穩的可能。消息面上，美國總統川普週末於推文中批評與中國的貿易談判進展太過緩慢且對方試圖重新談判，因此計劃從 5/10 開始對 2,000 億美元中國進口商品的關稅自 10% 調升到 25%，且表示很快將對 3,250 億美元尚未被加徵關稅的中國商品徵收 25% 的關稅，隨後有消息指出北京方面正考慮退出原訂於本週將於華盛頓舉行的第十一輪中美經貿高級別磋商，意外轉折令市場遭受衝擊。政策消息方面，人行盤前意外宣佈決定從 5/15 開始，對聚焦當地、服務縣級的中小銀行，實行較低的優惠存款準備金率，大約有 1000 家縣級農商行可以享受該項優惠政策，釋放長期資金約 2,800 億人民幣，全部用於發放民營和中小企業貸款，此舉有助於支持中小企業發展，中長期而言更有利於經濟維穩，一反去年去槓桿政策所引發的資金撤離窘境。
- ◆ **台灣股市：**台股週一開低後震盪走低，11 點過後走勢趨平，終場大跌近 200 點，主因在於美國總統川普於台灣時間 5/6 凌晨在推特發文宣稱，將對中國出口到美國的 2,000 億美元商品加徵 25% 關稅，利空打擊下資金撤離，導致台股跌破月線支撐，成交額增加至 1,378.63 億元，呈現帶量下殺的格局。短期來看，現階段大盤將視 10538 點的季線能否守穩而定；此外，由於目前臨近 4 月份營收和第一季財報公佈時點，如大立光因營收不錯帶動昨日股價逆勢上揚，因此個別公司基本面表現也將是觀察重點。

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台中市南區臨江街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。