

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美股週二集體下挫，其中 VIX 指數盤中更一度飆漲近 40%，收盤時也有 25% 的漲幅，顯示市場呈現賣壓出籠的格局，主要受到中美貿易緊張情勢升溫的衝擊。中美貿易消息方面，由於中國官媒《環球時報》的英文版報紙出刊一篇社論表示，中國政府已為中美貿易會談的暫時性失敗做好充份準備，而該媒體一向也被視為中國官方外交政策的喉舌，因此社論一出暗示著中國似乎並不十分看好此次磋商，加上美國貿易代表萊特海澤告訴記者，美國將於週五(5/10)對自中國進口的商品加徵關稅，進一步增加調升關稅的可能性，令市場情緒瞬間轉趨悲觀，衝擊股市表現。巴西股市跟隨歐美股市收黑。
- ◆ **歐洲股市**：歐股週二續跌，主要由於歐盟執委會下調歐元區經濟前景、德國經濟數據不佳與中美貿易磋商變數仍大等利空影響。經濟數據方面，德國 3 月份季調後工廠訂單月增 0.6%，小於預期的 1.4%，年率更衰退 6%，大於預期的下滑 5.4%，顯示歐洲火車頭的經濟前景不甚樂觀；此外，歐盟今年來第二次下調歐元區 2019 年 GDP 增速預期，從 1.3% 下調至 1.2%，其中德國的 GDP 成長率估值從 1.1% 腰斬至 0.5%，更將義大利下調至 0.1%，成為歐盟當中經濟成長率預估值最低的國家，理由是預計義大利公共債務將達創紀錄水準，在上述利空影響下道瓊歐洲 600 指數創三個月以來最大單日跌幅。
- ◆ **亞洲股市**：亞洲股市週二持續受到中美貿易談判的發展情勢主導，由於中國官方確認國務院副總理劉鶴仍將率團前赴華盛頓繼續談判，因此亞股大多呈現跌深反彈的行情，但因有消息指出，一旦談不攏本週五(5/10)美國將立即加徵關稅，令整體漲幅受限。其中日股在日本連休十日後的首個交易日下挫逾 1%，主要受到中美貿易摩擦、日圓升值等因素打壓，令日經 225 指數創約一個月來的收盤新低；韓股週一休市後昨日呈現補跌行情，主要反應中美貿易戰與北韓上週六試射武器的利空(平壤當局表示，其目的只是測試火箭發射器和戰術導向武器的表現)；港股震盪拉升、終場反彈上揚，走勢與陸股相近，其中週一領跌的半導體類股昨日反彈上漲逾 2%，對大盤走升形成助力。東協股市同樣呈現反彈格局，僅泰國股市因週一休市昨日補跌。印度股市由紅翻黑連續第五個交易日下跌，雖然中美貿易高級別磋商依舊成行與周遭亞股集體反彈走升對大盤形成激勵，不過在多數亞股收盤後，中國官媒《環球時報》刊文表示中國官方已對會談暫時性失敗做好充份準備，隨即打壓市場樂觀情緒，加上國際信評機構標準普爾出具報告表示，印度 2017 年 7 月實施的 GST 稅率不太可能明顯降低各邦聯的政府赤字，使得 Sensex 指數終場下跌。
- ◆ **中國股市**：陸股週二反彈收紅，儘管盤中三大指數走勢震盪，午後一度翻黑，但臨近尾盤時受到商務部表態的提振，A 股應聲而起，最終集體上揚，不過滬深兩市共成交 5,380 億人民幣(滬市 2,454 億元，深市 2,926 億元)，較前一交易日量縮約 18%，意味著市場觀望氣氛趨於濃厚，因此漲勢受限。消息面上，昨日商務部新聞發言人應詢發表談話，應美國貿易代表萊特希澤、財政部長梅努欽的邀請，中共中央政治局委員、國務院副總理、中美全面經濟對話中方牽頭人劉鶴將於 5/9 至 10 日訪美，與美方就經貿問題進行第十一輪磋商，同時中國外交部發言人耿爽也指出，還是希望美方和中方共同努力，並強調談判本身就是一個討論的過程，雙方存在分歧很正常，而中方對繼續磋商仍具誠意，言論中釋出善意也令市場解讀成美中最終仍可望達成協議，憂心情緒降低，使得陸股表現回穩。
- ◆ **台灣股市**：台股週二開高走強，主要由於前夜美股跌勢收斂且陸股表現止穩，令指數一度站回 11000 點關卡，終場反彈回揚 0.83%，不過成交值則略微縮減至 1,117 億元，顯示投資人情緒相對謹慎，不敢急於追價。從盤面上觀察，股王大立光連漲三個交易日，太陽能族群股價亦大幅反彈，顯然台股短期間以基本面較佳、營運具轉機題材或跌深的個股及族群表現為主(大立光 4 月營收佳，第一季財報亦受市場期待，太陽能廠營運好轉、股價跌深反彈)。整體而言，現階段難以估算美中貿易戰對台股的影响是否告一段落，加上進入業績檢驗期，預期指數後續將有震盪加劇的可能。

## 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台中市北區維多利亞路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。