

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三震盪收黑，僅道瓊工業指數微幅上揚收在平盤上方，持續受到中美貿易情勢的不確定性與英特爾股價尾盤下殺拖累科技股表現的影響。盤中時由於市場關注美國總統川普發佈，關於中國希望達成貿易協定的推文，同時也獲得白宮新聞發言人桑德絲的證實，令投資人樂觀情緒重燃，帶動指數走升，不過隨後中國商務部新聞發言人就美方擬升級關稅措施發表談話，表示如果美方關稅措施付諸實施，中方將不得不採取必要反制措施，相互較勁的意味濃厚，因而再度打壓股市表現。企業消息面上，英特爾先前宣佈，將於臺北、上海和加州三地展開 Project Athena 開放實驗室計劃，推動全新筆電產品應用生態，不過昨天的 2019 投資者大會上卻僅表示，將在下半年推出適用高階 PC 的 10 奈米晶片產品，2021 年量產並推出 7 奈米晶片產品，令人失望的預測發表使其股價急跌，收挫 2.46%，令科技股表現趨疲。值得一提的是，美股企業財報表現亮眼，根據瑞士信貸統計，目前已有 88% 的 S&P 500 成份企業公佈一季財報，其中有 73% 的企業其盈利超乎市場預期，且超出預期 6.7%，預期對大盤將有支撐效應。巴西股市逆勢上漲，因根據民間調研機構統計，該國 4 月份物價指數(IGP-DI)年升 0.9%，較 3 月份的 1.07% 滑落，暗示著巴西央行仍有足夠的空間實施貨幣寬鬆政策；再者，拉美地區最大鋼鐵生產商之一 Gerdau S.A.(蓋爾道公司)表示，該公司預期巴西經濟復甦且今年美國對建築鋼材的需求將有所成長，消息一出令該權值股上揚近 2%，連帶拉抬鋼鐵股走升，激勵大盤向上；最後，國際評級機構穆迪表示，巴西經濟基本面強勁，將有助於削減流動性風險。在上述三大利多激勵下，指數攀揚逾 1%。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三回穩反彈上揚，主要由於美中似乎又出現達成貿易協議的希望所致。消息面上，川普週三發佈推文表示，中國代表團將前來美國且希望達成貿易協定，白宮新聞發言人桑德絲稍後也證實了川普推文的訊息，令市場近期的保守謹慎情緒受到提振，但因投資人仍憂心美國總統川普會再引爆關稅大戰而使得漲幅受限。經濟數據方面，德國最新公佈的 3 月份工業產出月增 0.5%，優於預期的下滑 0.5%，年率雖下滑 0.9%，但亦優於預期的下滑 2.6%，對股市也稍有正面效益。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三幾乎全線下跌，因市場憂慮中美貿易緊張局勢升級與前夜歐美股市下挫的衝擊。其中日股連續第三個交易日走跌，創逾一個月來收盤新低；韓股同樣連三黑並創 3/29 以來收盤低位，除受上述因素影響外，由於出口大減，韓國央行公佈該國第一季經常帳盈餘為 113 億美元，創 2012 年第二季以來的近七年新低，對大盤表現也形成壓抑；港股跟隨陸股走勢收跌，儘管股王騰訊因旗下手遊《和平精英》開放公測且大和證券重申其優於大盤的投資評級，股價逆勢上揚，但受到金融股表現疲弱，尤其是中資銀行股下挫影響，使得大盤跌勢難止。東協股市除菲律賓外盡皆收黑，一方面由於中美貿易情勢不明，另一方面則因中國最新公佈的 4 月份貿易數據多空混雜的影響，令股市表現受制，其中泰國央行昨日舉行利率決策會議，並決議維持 1.75% 的基準利率不變，一如市場預期，央行亦表示將維持寬鬆的貨幣政策，菲律賓股市逆勢收紅，主因該國市值最大的權值股 SM 投資公佈第一季業績強勁的提振，令指數於收盤前急拉並由黑翻紅。印度股市連續第六個交易日下跌，除了受到中美貿易緊張情勢干擾外，由於至目前為止企業所公佈的最新一季財報並未有亮點，同時市場開始摒息以待 5/23 即將公佈的國會大選結果，外資撤離下導致大盤持續走低。
- ◆ **中國股市：**陸股週三震盪收黑，主要受到中美貿易協商不確定性仍存與歐美股市前夜大跌影響，不過在農業種植、工業大麻與國產晶片等題材熱點板塊輪番表現，以及 MSCI 即將提高 A 股權重、外資可望流入 A 股市場的提振下，三大指數一度翻紅，然而午盤過後由於金融股持續走弱打壓投資人信心，大盤再度走低。成交量方面，滬深兩市共成交 4,888 億人民幣(滬市 2,189 億元，深市 2,699 億元)，較前一交易日量縮約 9%，連兩日萎縮，顯示市場交投謹慎、風險偏好情緒持續降溫。板塊方面，由於有消息指出中國政府正計劃對國有農產品巨頭展開整合，營運可望升溫下農業種植板塊連續第二日大漲；工業大麻板塊則因為中國某些企業獲准種植大麻，並用來提取大麻二酚(大麻的成份之一，具有多種藥理作用，包括抗焦慮、抗精神病等)並在海外銷售，帶動族群股價走強；晶片股受到晶片國產化的政策支持，股價表現同樣活躍。其他消息方面，MSCI 最新在官網宣佈，5 月半年度指數審議結果將於下週二(5/14)出爐，根據 MSCI 在今年 3 月初的公告，5 月半年度指數審議時將提高現有大盤 A 股納入因數從 5% 提高至 10%，同時以 10% 的納入因數納入創業板，這也意味著將引來更多外資流入中國股市，摩根大通預估，未來一年內預計將吸引 1,500 億美元外資流入 A 股市場，對大盤形成支撐。經濟數據方面，以美元計，中國 4 月份出口年減 2.7%，低於預期的成長 3%，不過進口年增 4%，高於預期的 -2.1% 與前月的 -7.6%，成長速度創六個月新高，顯示外需疲弱但內需相對有撐。
- ◆ **台灣股市：**台股週三開低走高、震盪收黑，主要受到前夜美股下挫的影響，不過由於 MSCI 指數中 A 股納入因數佔比提升在即，市場預期資金將再度流入陸股，在陸、港股市未見殺盤壓力、恐慌程度降低的情況下，指數守住 10900 點大關。此外，因餐飲與紡織等內需股相對不受貿易戰衝擊，金融股表現也有撐，加上有買盤低接中小型股的態勢，使得大盤跌勢收斂。整體來看，目前市場靜待本週稍晚美中貿易談判的不確定因素釐清，因此台股暫時欠缺積極買盤，多數交投轉趨退場觀望，昨日成交額也繼續縮減至 1,093.46 億元，短期而言又面臨第一季財報和 4 月營收彙集公佈期，由此預期盤面將以個股或族群表現為主。

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台中市市民路239號4樓A1 · T. 04 2301 2345 · F. 04 2301 2626 / 高雄分公司 802高雄市翠華路四維三路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。