

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四再度收黑但跌幅收斂，因投資人正摒息以待中美貿易磋商結果，在退場觀望的濃厚氛圍下指數表現相對受制。股市跌幅收斂的原因在於記者於白宮問及美國總統川普是否會與中國國家主席習近平通話時，其表示已收到習近平的一封漂亮來信，並稱說可能與席近平通話，此番言論令股市收復大部份失地，不過由於美國並沒有做出任何讓步，川普還表示已經啟動相關文案工作，即將於美東時間週五(5/10)凌晨0:01起，對中國進口商品徵收額外關稅，對大盤依舊形成利空。企業消息方面，英特爾股價下挫逾5%，因該公司預期未來三年營收與獲利成長率僅為個位數百分比，且晶片製造商類股的大部份營收均來自於中國，中美貿易情勢的不確定性使得該族群股價走低，連帶拖累科技股表現。巴西股市於平盤下方震盪終場收黑，因中美貿易情勢尚未明朗前市場風險偏好情緒降溫所致，此外，第一大權值股巴西國有石油公司股價下跌近2%也對大盤表現形成壓抑，因該公司預計在5/24進行第二輪的股票增資，股本膨脹下每股股價預期將受到稀釋因而下跌。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四下挫並創一個半月來收盤新低，主要由於中美貿易緊張情勢加劇引發沉重賣壓，使得貿易敏感度較高的汽車製造與供應商類股以及科技股分別大跌2.9%、2.3%，其餘如需求增長普遍依賴中國的奢侈品公司開雲集團(Gucci 母公司)、在巴黎上市的愛馬仕(Hermes International)等股價跌幅也都在近2%至3%間，對大盤表現形成壓抑。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四除澳洲外全線下跌，並收黑至六週低位，主因美中貿易緊張情勢急速升溫的衝擊，至於澳洲股市則受到電信股拉抬逆勢上揚，主要由澳洲前十大網際網路服務提供商之一的TPG網絡領漲，理由是該公司前天受到併購案受阻的消息影響，股價重挫13.5%，不過其表示仍將致力於此筆併購交易，因此昨天股價跌深反彈，並帶動整體電信股走升支撐大盤。其中日股在貿易爭端升溫、日圓持續升值下收黑，其中日經225指數創六週以來新低，東證指數也創下2月中以來的低位；韓股開盤後一路下殺，終場更重挫3%，因中國是南韓主要貿易夥伴，中美關係緊張加劇因而重創韓股，令指數損破半年線支撐，創1/15以來收盤新低；港股開低走低收黑，其中蘋果概念股與陸資券商股等跌幅居前，而藍籌股幾近全面下跌，令恆生指數終場失守29000點。東協股市全數下跌，跟隨周遭亞股走低，其中菲律賓股市跌幅居前，儘管該國央行昨日降息一碼至4.5%，自2012年10月以來首次降息，但由於最新公佈的第一季GDP成長率5.6%低於市場預期，同時也是2015年第一季以來的最低值，利空發酵下打壓大盤表現。印度股市連續第七個交易日下跌，創近二個月低位，持續受到中美貿易情勢惡化的影響。
- ◆ **中國股市：**陸股週四在平盤下方弱勢盤整、終場收跌，主因美國政府在確知國務院副總理劉鶴即將率團赴美進行貿易協商之際，美國貿易代表辦公室依舊於5/8宣佈，將自5/10起調高中國2,000億美元商品的關稅稅率至25%，而北京時間當天深夜中國商務部隨即回應發出聲明強硬回擊，火藥味十足下使得美中貿易協商破局的可能性提高，衝擊大盤表現。此外，經濟數據不佳也對股市形成利空打壓。盤面上觀察，儘管盤中科技股走強一度拉升指數，但在市場信心不足的情況下釀酒等白馬股持續下殺，難敵市場整體頹勢，至於科技股表現相對強勢的原因是，國務院總理李克強於5/8主持召開國務院常務會議時表示，決定延續積體電路和軟體企業所得稅優惠政策，吸引國內外投資和促進資訊產業發展所致，因此創業板指數跌幅相對較小。成交量方面，滬深兩市共成交4,340億元(滬市1,974億元，深市2,366億元)，相較前一交易日量縮約11%，連三日萎縮，也代表市場謹慎情緒依舊。經濟數據方面，中國4月份新增人民幣貸款1.02兆元，低於市場預期的1.2兆元，同期間社會融資規模增量更較前月腰斬至1.36兆元，比去年同期減少4,080億元，也低於市場預期的1.65兆元，社融規模大幅回落的原因是委託貸款縮減規模較前月再度擴大，其餘如外幣貸款與非金融企業境內股票融資規模則由增轉減；物價方面，中國4月份CPI年增2.5%，雖然與市場預期一致，但仍創下六個月新高，主因鮮菜與豬肉價格分別年增17.4%、14.4%，二者共同影響CPI上揚0.74%，至於PPI年率則上升至0.9%，略高於分析師預期中值。整體而言企業借貸的縮減與物價回溫意味著中國經濟與貨幣政策仍將面臨困境。
- ◆ **台灣股市：**台股週四開低走低終場收黑，創逾一個月新低，主要由於美中貿易戰緊繃氣氛持續加深，包括日、韓、陸、港股跌幅皆超過1%，使得避險情緒迅速升溫，帶動台積電等權值股全線走弱，拖累大盤。指標性個股方面，台積電、鴻海股價跌幅都逾1%，先前表現強勢的大立光股價更重挫7.16%，除了受到市場資金急撤的衝擊外，美系券商看衰其獲利表現，調降目標價到3,600元亦是主因，市場信心頓失下龐大賣壓出籠，令指數一口氣失守10900與10800兩道整數關卡。短線來看，目前視10667點的季線會否具支撐而定。

## 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高雄市翠華區四維三路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。