

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美國股市普遍遭拋售，三大股指全線下跌，科技股股權重較大的納斯達克指數錄得年內最大單日跌幅，標普 500 指數和道瓊工業指數錄得 1 月來最大單日跌幅。除公用事業類股外，其他所有板塊均下跌，百分比跌幅最大的是對貿易敏感的科技股。此前中國不顧美國政府的警告，宣佈報復性關稅措施，這是中美兩國之間日益激烈的貿易戰的新一輪攻擊，促使投資者匆匆逃離股市，轉向風險較低的資產。中國國務院關稅稅則委員會辦公室週一表示，自 2019 年 6 月 1 日 0 時起，對已實施加征關稅的 600 億美元清單美國商品中的部分，提高加征關稅稅率，分別實施 25%、20% 或 10% 加征關稅。此舉引發了對全球經濟放緩的擔憂。美國公債殖利率跌至六周低點，10 年期公債殖利率跌至三個月期國庫券殖利率之下，許多人認為收益率曲線倒置是經濟可能出現衰退的先兆。個股上，蘋果股價急挫 5.8%，受貿易緊張局勢加劇和美國最高法院裁決的雙重打擊。法院裁定，允許就蘋果壟斷 iPhone 應用程式市場提起反壟斷集體訴訟。巴西股市下跌 2.69%，中國加稅回擊美國提高市場緊張情緒，巴西國有石油公司股價隨油價下滑走低，淡水河股股價重挫 4.1%，因中國為該公司重要產品出口國。
- ◆ **歐洲股市**：STOXX 600 指數下跌 1.2%，因美中貿易戰升級打擊了市場人氣，促使投資者轉向更安全的投資。對貿易敏感的德國 DAX 指數指數大跌 1.5%，而法國股市下跌了 1.2%。倫敦富時 100 指數跌至兩個月來的收盤低點，收低 0.6%。通常被認為是防禦性投資的公用事業股票上漲 0.2%。英國最大能源供應商 Centrica Plc 股價上漲 3%，因該公司維持全年財測。受關稅影響的汽車生產商及其部件供應商板塊大跌 2.7%，該指數所有成份股均下跌。電信類股指數跌 2.2%，沃達豐以 5.2% 的跌幅領跌，Berenberg 下調了沃達豐的目標價，此前有報導稱，該公司將削減股息，以支付德國和義大利手機無線頻譜拍賣的費用。
- ◆ **亞洲股市**：日本內閣府下修日本景氣評估、6 年來首見「惡化」字眼，拖累日股持續走跌，終場下挫 0.72%，連續第 6 個交易日走跌。日本內閣府公佈 3 月份景氣動向指數，將日本景氣狀況評估自前月的「已呈現朝下的局面變化」下修至「呈現惡化」，此為內閣府 6 年多來首度使用「惡化」字眼。中美緊張升溫，韓國股匯受創，終場收跌 1.38%。韓國副財長李浩承則表示，如果市場波動加劇，將採取行動穩定市場。並且他還提到，近期匯市亦有所波動，但韓元貶值程度尚可接受。港股休市。東南亞股市多數下跌，追隨整體亞股疲弱走勢，因中美貿易摩擦未歇，對全球貿易敏感度較高的新加坡股市下跌 1.20%，由消費及金融類股領跌，泰國股市下跌 0.52%，印尼股市下跌 1.19%，房地產開發商 Duta Pertiwi 及冷凍海鮮公司 Sekar Bumi 股價分別重挫 20% 及 17%，拖累指數走勢。菲律賓股市休市，馬來西亞股市下跌 0.57%。印度股市下跌 1.02%，連續 9 個交易日收黑，貿易戰擔憂拖累指數走勢，加上近期印度財報表現黯淡，對股市未能形成提振作用，市場仍持續觀望總統大選最終結果出爐。
- ◆ **中國股市**：中國三大指數收低，滬指收跌 1.21%，深成指收跌 1.43%，創業板收跌 2.01%。中美貿易談判進入深水區，華府要求中方承諾具體修改法令；北京回應，不會吞下傷害自身利益的苦果，投資人對貿易緊張情緒仍存。中國證監會主席易會滿 5/11 於中國上市公司協會 2019 年年會暨第二屆理事會第七次會議上發表講話。談及企業退市時，易會滿指出，要探索創新退市方式，實現多種形式的退市管道，對嚴重擾亂市場秩序、觸及退市標準的企業，堅決退市一退到底。中國財政部官網公告，自 2019 年 6 月 1 日起，對價值約 600 億美元的美國輸陸商品，共計 5140 個稅目商品，分別加徵 5%、10%、20%、25% 不等的關稅。加徵 25% 關稅的美國進口商品，包括蜂蜜、酒類、蘑菇罐頭、冷凍蔬菜、果汁、成衣、鞋類等 2493 項；加徵 20% 關稅的商品，包括羽絨、染色劑、牙膏、農用機具等 1078 項。加徵 10% 關稅的商品，包括冷凍玉米、番茄醬、花生醬、健身器材等 974 項；加徵 5% 關稅的商品，包括電動鏈鋸、車用照明裝置、電熱水器等 595 項。此外，MSCI 公佈半年度指數審議結果，以及 A 股擴容第一階段新納入和剔除的 A 股個股名單，結果將在 5 月 28 日收盤後生效。26 檔中國 A 股將納入 MSCI 中國指數 (MSCI China Index)，新增個股有 18 檔來自中國創業板指數，此前 238 檔成分股的納入因數將從 5% 增至 10%。MSCI 表示，本輪指數成分調整完成後，中國 A 股在 MSCI 中國指數和 MSCI 新興市場指數中的總權重分別為 5.25% 和 1.76%。
- ◆ **台灣股市**：美中貿易戰吵不休，美股期貨走弱，亞股連帶承壓，台灣股匯雙殺，台幣創 6 個月新低，台股蘋果股尤為重災區，拖累台股跌點擴大，資金轉向傳產類股避風頭，終場加權指數重挫 1.44%、收在 10558.29 點，跌破季線大關，成交量 1134.64 億元。美國升高貿易戰火，蘋果雖未被納入在加稅範圍之內，但也深受其害，外界認為，智能手機、筆記本電腦等產品在大陸的供應鏈將受到很大影響。其中，摩根士丹利點名蘋果恐成最大受害者，未來蘋果可能不得不再調漲售價，如果自行吸收，獲利至少減少 2 成。

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)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。