

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國股市延續漲勢，三大股指全線收紅，道指收高 0.45%，標普 500 指數收高 0.58%，納斯達克指數上揚 1.13%。因有報導稱美國總統川普將推遲對進口汽車和零部件徵收關稅，加上財長梅努欽有關預計很快在中國恢復貿易磋商言論，緩解了經濟增長憂慮，儘管今日公佈的經濟資料令投資者感到失望。據媒體報導，為了避免“多線作戰”且不干擾正在進行的美國與歐盟和日本的貿易談判，美國川普政府將推遲作出汽車關稅的決定至多六個月，正式公告將在本周稍晚宣佈。美國財政部發言人稱，美國財長梅努欽計畫近期前往中國進行經貿談判，該發言人還重申特朗普當日的話稱，中美經貿磋商仍在繼續，並表示川普計畫於 6 月末在日本舉行的 20 國集團領導人峰會期間與習主席會晤。經濟數據方面，美國 4 月零售銷售環比 -0.2%，低於市場增漲 0.2% 的預期，創今年 2 月以來新低。4 月工業產出下降 0.5%，前值為增長 0.2%，此為今年第三個月工業生產下降，因製造業產出疲弱。巴西股市下跌 0.51%，儘管全球貿易緊張情緒降溫收緊股市跌幅，惟整體仍受中國工業增加值不如預期影響，指數表現平淡，因中國為巴西重要的原物料出口國。
- ◆ **歐洲股市：**STOXX 600 指數上漲 0.46%，因受美國總統川普計畫推遲對歐洲進口汽車徵收汽車關稅消息提振，汽車類股跳漲，德國股市收漲 0.90%。歐盟統計局週三公佈的資料顯示，歐元區一季度 GDP 年增 1.3%，月增 0.4%，均符合預期。據路透報導，歐元區經濟一季度成績喜人，這要歸功於最大經濟體德國的反彈以及義大利技術性衰退的結束，德國經濟從上一季度的零增長反彈至一季度的 0.4%；而義大利也從連續兩個季度的技術性衰退中復甦，一季度經濟增長 0.2%。此外，英國政府宣佈，首相特蕾莎·梅將在 6 月 3 日當周將她的脫歐協議提交議會，與主要反對黨工黨的談判仍在繼續，但明顯缺乏進展。英鎊延續跌勢，本月跌幅已達 1%，因為越來越多投資人認為，英國首相特蕾莎·梅將無法再次讓她的脫歐協議獲得批准，而且其領導地位可能很快就會面臨挑戰。
- ◆ **亞洲股市：**因美國總統川普稱中美之間只是小口角、談判未破局，提振隔夜美股走揚、陸股走升，帶動日股止跌反彈，終場漲 0.58%，收 21,188.56 點，結束連 7 個交易日走跌，為日本年號於 5 月 1 日更改為「令和」以來首度走揚。由於市場期待中美和解、部分科技走強，加上中東緊張局勢升溫，能源股上漲，KOSPI 指數終場上漲 0.53%，已連續第 2 個交易日走高。港股收漲 0.52%，因中美貿易傳出樂觀消息，港股追隨美股及內地股市走強。個股方面，騰訊公佈首季財報，1Q19 淨利潤 272 億元，年增 17%，高於市場預期，金融科技及企業服務收入超過手遊收入，因新遊戲發佈減少拖累該部分收入年減 2%。東南亞股市漲跌互見，印尼股市下跌 1.49%，徘徊於近六個月低點，因該國公佈最新貿易數據不如預期影響，印尼公佈 4 月出口年減 13.10%，超出市場預估的年減 7.15%，進口年減 6.58%，低於年減 12.10%，貿易收支為 3 個月來首次出現赤字，達 25 億美元，赤字金額創下歷史新高，並遠差於市場預估的貿易逆差 5 億美元。市場目前預估印尼將於週四的利率會議上維持利率不變，此前已連續五次會議按兵不動，因中美貿易摩擦導致印尼盾面臨貶值壓力。菲律賓股市下跌 0.91%，連續第四個交易日下跌，由消費及金融股領跌。新加坡股市下跌 0.15%，消費服務及工業股表現較弱，根據此前 IMF 預估，新加坡 2019 年經濟成長將下滑至 2.3%，去年為 3.2%，外部貿易環境惡化導致該國經濟增長疑慮升溫。印度股市下跌 0.55%，指數一度在中美貿易緊張情緒降溫背景下走高，惟近期印度企業表現不佳，加上政治不確定性仍高，投資人傾向在反彈時了結出場。
- ◆ **中國股市：**中國三大指數大漲，滬指漲 1.91%，收復 2900 點關卡，深成指漲 2.44%，創業板漲 2.28%。受消費類股漲勢提振，因工業增加值和零售銷售資料疲弱，鞏固了市場對中國將出臺新刺激措施的預期，另外美國總統特朗普略微軟化論調緩解了貿易憂慮。資金流向方面，北上資金截至 A 股收盤淨流入近 13 億元，結束此前連續六個交易日淨流出。中國人行自昨日起，對聚焦當地、服務縣域的中小銀行，實施較低的存款準備金率，約有 1000 家縣域農商行可以享受該項優惠政策，釋放長期資金約 2800 億元。此外，據彭博報導，高盛資產管理對貿易談判前景十分樂觀，表示已恢復做多中國境內股票，並於近期增持了中國股票。該公司執行董事 David Cosev 認為，關稅不會破壞全球經濟增長，看好新興市場，預計在中國實施支持性政策之際，新興市場將再次加速增長。經濟數據方面，中國 4 月規模以上工業增加值年增 5.4%，較前月的高位回落，因受 3 月降稅擾動因素部分消滅的影響，但仍好於今年 1-2 月。中國 4 月社消零售總額年增 7.2%，低於預期 8.6% 及前值 8.7%，創 2003 年 5 月以來最低。統計局指出，增速回落主要原因還是因為節假日。如考慮 4 月份節假日天數同比減少兩天的因素，測算 4 月當月社會消費品零售總額年增 8.7%，與上月持平。1-4 月份，全國固定資產投資年增長 6.1%，不及預期的 6.4%，較 1-3 月份回落 0.2%。1-4 月全國房地產開發投資年增 11.9%，較 1-3 月份提高 0.1%。商品房銷售面積同比持續下滑，待售面積也在繼續減少，而房屋新開工面積增速提高 1.2 個百分點，但購地面積同比再度出現降超三成的情況，國房景氣指數則較 3 月有所提高。分析師稱，從房地產庫存看，開始於 2016 年的去庫存仍在繼續，目前房地產庫存已經回到了 2014 年中的水準，這一方面與房地產企業全面轉向高周轉策略有關，但也確實表明房地產整體風險不大。
- ◆ **台灣股市：**隔夜美股強彈，台股跟進反彈，午盤一度收復 10600 點關卡，但因為適逢台指期結算，尾盤電子、金控權值股都見到賣壓，最後一盤爆出 94 億元大量，導致漲勢收斂，終場收漲 0.39%，報 10560.71 點，成交值 1139.3 億元。盤面上塑化股扮演穩盤角色，台塑化、台塑、南亞都上漲，台塑化漲幅最大，跌深的金融股也現反彈。

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台中市西區民生路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，不負責本基金的盈虧，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。