

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國股市 17 日收盤下跌，因貿易緊張局勢持續拉低工業和科技股，道指連續第四周走低，為三年來最長周線跌勢。儘管美股三大股指在盤中大部分時間走勢搖擺不定，但在 CNBC 報導稱美中貿易談判陷入停滯後，三大股指最終確立跌勢。中國週五在針對與美國的貿易戰中採取了更為強硬的語調，暗示除非美國改弦更張，否則世界最大兩個經濟體重啟談判將毫無意義。美國仍有多條關稅戰線，總統特朗普證實將把徵收進口汽車關稅的時間推遲至多六個月，並同意取消對加拿大和墨西哥的金屬關稅。美中貿易負面消息蓋過樂觀經濟數據。密西根大學 5 月消費者信心指數躍升 5.3% 至 102.4，達到 15 年來最高水平。在標普 500 指數的 11 個主要板塊中，除公用事業板塊外，其他板塊均收低。工業和能源類股的百分比跌幅最大。農業設備生產商迪爾公司是標普 500 指數中跌幅最大的成份股，該公司下調全年財測預期，股價下跌 7.7%。卡特彼勒、3M Co、德事隆、通用動力 和聯邦快遞合力拖累工業板塊下跌 1.1%。運動服生產商 Under Armour Inc 大漲 7.8%，此前摩根大通將該股評級上調至「增持」。標普 500 指數成份股中已有 460 家公佈第一季度財報，其中 75.2% 的公司業績好於分析師預期。分析師預計第一季企業獲利將增長 1.4%，較 4 月 1 日預計的下降 2% 有明顯好轉。道瓊工業指數下跌 98.68 點，至 25,764 點，跌幅 0.38%。標普 500 指數收跌 16.79 點，或 0.58%，報 2,859.53 點；納斯達克指數回落 81.76 點，或 1.04%，報 7,816.29 點。巴西股市方面，受到社會保障改革持續在國會卡關、國內政治風險增加及國際金融環境仍充滿不確定性等影響下，股指全日上下震盪，在地產、公用事業及電能類股走跌拖累下，Bovespa 終場小跌 0.04%。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲股市 17 日結束了連續三天的上漲勢頭，在中國對中美貿易問題上的態度愈發強硬後，投資人對全球貿易局勢感到不安，而英國兩大政黨之間的退歐談判破裂，打壓市場風險胃納。中國《人民日報》週五在頭版發表了一篇評論文章指出「貿易戰不能打倒中國。它只會讓我們變得更堅強。」除了穩定民心亦讓外界解讀中國態度可能轉為強硬不利後續談判。英國反對黨工黨週五宣佈，由於首相特雷莎梅的政府岌岌可危自身難保，同政府最後一搏的談判以破裂告終，英國動蕩的退歐局面再陷混亂。Janus Henderson 全球股票收益主管 Ben Lofthouse 表示，投資者「已從略微冒險轉向避險」。對於全球股市，人們更關心的是貿易，而不是 10 月底才會有結果的英國退歐。汽車生產商及其供應商的股票連續第四周收低下跌 1.1%。該板塊對中美貿易關係緊張惡化尤其敏感。休旅股逆市上揚 0.8%，EasyJet 發佈樂觀財測後股價大漲 5.3%。泛歐 STOXX 600 指數下跌 0.4%，較週四觸及的 10 天收盤高點有所回落。出口股權值較重的德國 DAX 指數收低 0.6%，巴黎股市和倫敦股市分別小跌 0.2% 和 0.1%。
- ◆ **亞洲股市：**日股方面，Sony 狂飆近 10% 創 2018 年 12 月 13 日以來收盤新高水準，Sony 宣布將和微軟於雲端遊戲、AI 領域進行合作，另外宣布買回庫藏股；任天堂勁揚 2.20%，Switch 日本累計銷量超越 Sony PS4，銷售速度更勝過 Wii，華為零件供應商普遍走跌，加上美企財報亮眼、美股 16 日續漲提振投資人信心，日經 225 指數 17 日走揚 0.89%。韓股方面，受中美貿易戰及全球經濟放緩導致出口疲軟影響，第 1 季在交易所上市的 573 家非金融公司的淨利總額為 176 億美元，比去年同期下降 38.8%，海外晶片需求萎縮，第 1 季出口年減 8.5%，其中半導體出口下滑 21.4%，週四收紅的美股提供開盤支撐，隨後投資人獲利了結，KOSPI 指數終場下跌 0.58%。港股方面，受到美股週四上漲激勵，恆生指數開高 0.54% 隨後走低跌破 28000 點，跌幅逾 1%；盤面上，僅電訊股力守紅盤，半導體股領跌大盤，資訊科技器材、工業製品、汽車股跌幅居前；股王騰訊跌逾 2%，午後維持在 28000 點附近狹幅震盪，終場下跌 1.16%。東協股市方面，新加坡股市在四月出口數據表現不如預期下拖累金融及能源股表現，終場下跌 0.77%；印尼股市延續本週跌勢，央行官員警示國內金融流動性恐趨緊，前景擔憂持續拖累股指終場下跌 1.16%；泰國股市在市場預期一季度 GDP 恐創下近四年新低的負面消息拖累下終場走跌 0.41%；菲律賓股市逆勢走高，在週四央行決定調降存準率 2% 至 16%，大動作挹注流動性激勵投資人信心，終場大漲 1.45%。印度股市方面，19 日印度大選投資將結束，開票與初期得票統計將紛紛出爐，市場屏息以待，也開始期待現任總理能夠連任，樂觀預期激勵股市表現，Sensex 指數終場大漲 1.55%。
- ◆ **中國股市：**受美中貿易戰持續升溫、美推華為禁令等影響，陸股 17 日早盤微幅開高，隨後即一路震盪走低，盤中數位鄉村、農業種植股雖然逆勢走強，但受氫能源、工業大麻等概念股持續下殺影響，三大指數全日呈現震盪走低。午後接連失守 5 日及 10 日均線，上證進而跌破 2900 點，深成指與創業板重挫逾 3%，悲觀情緒明顯升溫，市場人氣受挫，終場上證指數收於 2882.30 點下跌 2.48%；深成指收於 9000.19 點下跌 3.15%；創業板指數收於 1478.75 點下跌 3.58%，三大指數連續第四週呈現下跌走勢。成交量方面，滬深兩市共成交 5,737 億元，相較前一交易日量增近一成。盤面表現僅農業服務、農林股逆勢上漲，其餘各類股全面下跌，銀行股、石油石化股相對抗跌仍跌逾 1%，IT 設備股跌近 2%；動物保健、玻璃、包裝印刷、金屬製品、互聯網、證券期貨等類股跌幅逾 4%。短期來看，5 月市場仍將處於調整震盪格局，因外部因素如美中貿易談判存在較大變數，投資者避險情緒加重；以中期來看，超預期規模減稅降費使得盈利底部提前到來，去年第四季可能是盈利週期底部，但考量到政策推出到財報數據顯示存在落後性，底部可能繼續停留一段時間。

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，且投資前遠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。

- ◆ **台灣股市：**有鑒於去年 iPhone 賣不好，中美互增關稅後蘋果又可能漲價，許多蘋概股逃到非蘋陣營搶訂單。沒想到川普又對華為祭出「禁購令」及「禁售令」雙制裁，使得非蘋供應鏈也進入重災區，據歐系外資統計，台灣「華為概念股」逾 40 檔，台灣電子供應鏈無論是蘋概或非蘋都無處可逃。台積電收跌 2.23%、玉晶光收跌 7.54%、大立光收跌 9.41%、穩燃收跌 8.84%，其中大立光原本因華為訂單挹注前 4 月業績亮麗，沒想到華為遭雙制裁，終場收在最低點。電子股慘兮兮，部分傳產股撐盤，裕隆收漲 8.05%、統一收漲 2.6%、亞泥收漲 2.58%，與美中貿易戰關連性較小的資產股、汽車股和食品股逆勢收紅，加權股價指數收盤 10384.11 點下跌 0.86%，成交量 1309.67 億元。外資(不含外資自營商)賣超 102.5542 億元，投信賣超 5.2296 億元，自營商賣超 18.7486 億元，三大法人同步賣超 126.53 億元。國際市場避險情緒上升，外資現貨大舉賣超，目前台股技術面月均線下彎明顯，上檔賣壓進逼，技術線型偏轉弱，台股基本面不差，但市場不確定因素升高，短期仍要關注美中貿易談判的後續發展。

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。