

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國股市週一延續上週五跌勢，因白宮限制中國華為持續重創科技股，引發市場擔憂將進一步加劇中美貿易緊張局勢。自白宮上周將華為列入貿易黑名單以來，已有多家企業暫停與這家全球最大電信設備製造商的業務往來。路透社周日報道，Alphabet 旗下 Google 已暫停與華為的部分業務合作，不再進行開放原始碼許可範圍以外的軟硬件轉讓和技術服務的業務。手機配件生產商 Lumentum 宣佈已停止向華為發貨。據彭博報道，包括英特爾、高通公司、Xilinx 和 Broadcom 在內的其他芯片製造商在接到進一步通知之前皆不會向其供貨。標普 500 指數科技股收跌 1.75%，在 11 個主要板塊中跌幅最大。包括華為供應商高通、博通和美光科技在內的費城半導體指數急跌 4%，至兩個多月來的最低水平。蘋果公司股價重挫 3.1%，成為華爾街主要股指的最大拖累成分股，因匯豐警告稱，最新一輪關稅上調會導致蘋果產品價格上漲，可能對需求造成可怕的影響。「政治風險現在已經變成商業風險」 Washington Crossing Advisors 高級投資組合經理 Chad Morganlander 表示。這可能給許多科技企業的盈利預期造成重大影響。華爾街主要股指在 5 月初觸及紀錄高點後出現拋壓下跌，市場對美中貿易戰將長期持續下去的擔憂與日俱增。標普 500 指數有望錄得自去年 12 月拋售以來的最大月度跌幅，目前較歷史高點低近 4%。「貿易戰拖得越久，局面就會越來越嚴重。」 James Investment Research 投資組合經理 Matt Watson 表示。終場道瓊工業指數下跌 0.33% 收在 25,679.9 點；標普 500 指數收跌 0.67% 收在 2,840.23 點；納斯達克指數收低 1.46% 收於 7,702.38 點。巴西股市受到國會在養老金改革有望出現樂觀進展的預期、投資人在上週修正後逢低進場，在金融、地產及公用事業類股領漲之下，Bovespa 指數終場大漲 2.17%。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲股市週一普遍下跌，因美國打擊中國華為的行動重新引發投資人對全球貿易惡化的擔憂，打壓歐洲與貿易有關的科技股和汽車股。此前路透報導 Alphabet 旗下 Google 暫停與華為的部分業務，而蘋果公司供應商 Lumentum Holdings 稱已停止向華為發貨，全球風險偏好持續受到衝擊。「有鑒於美國對華為採取強硬立場，貿易商們對中美很快解決貿易糾紛不抱希望。」CMC Markets UK 市場分析師 David Madden 在一份報告中寫道，「上周後段的反彈看起來僅是一場跌深的反彈，而週一的走勢可能是下一輪大幅下跌的開始。歐元區藍籌股波動性指數跳漲，脫離週五觸及的兩周收盤低位。科技股是 STOXX 600 指數中跌幅最大的板塊，急跌 2.8%。AMS、意法半導體和艾司摩爾(ASML)股價跌幅介乎 6.3% 至 13.4% 之間，受該行業全球供應鏈中斷的擔憂加劇拖累。德國芯片製造商英飛凌將盤中跌幅收窄至 4.8%，該公司否認日本《日經新聞》有關其暫停向華為供貨的報道。對關稅敏感的汽車生產商及其供應商股價下跌 2%，收於一個多月來的最低收盤。銀行股下跌 1.6%，德意志銀行急跌 2.9%，至歷史收盤低點。《紐約時報》周日報道稱，這家銀行的反洗錢專家在 2016 年和 2017 年建議，向聯邦金融犯罪監管機構報告涉及美國總統特朗普及其女婿庫什納控制實體的多筆交易。泛歐 STOXX 600 指數下跌 1.1%，5 月迄今累計下跌 3.5%，預計將出現 2019 年首次月線收跌，主要原因是擔心隨著貿易緊張升溫導致經濟增長放緩。德國 DAX 指數下跌 1.62%，法國股市下跌 1.47%，英國股市下跌 0.51%。
- ◆ **亞洲股市：**日股方面，第一季 GDP 意外年增 2.1%，提振指數開盤走高，不過因市場對美中貿易摩擦的警戒感瀰漫、以及個股消息如夏普走跌 0.95%，其公佈下屆董事會的董事候補名單，鴻海人馬 3 下 3 上；中小尺寸 LCD 大廠 JDI 暴跌 8.77% 收於 2018 年 12 月 13 日新低，市場傳出營運惡化程度超乎預期等負面消息壓抑漲幅，終場僅小漲 0.24%。韓股方面，美國宣布延後 6 個月再決定是否對進口汽車及零組件加徵關稅，韓國財政部長洪楠基 20 日表示，將盡力遊說美方將韓國排除在加徵關稅的徵收範圍之外，韓國經濟研究所預計至 2022 年南韓 GDP 增長率將逐年下降至 2.5%，在觀望氛圍唯汽車類股支撐下，終場 KOSPI 指數收於平盤。港股方面，早盤開高隨後震盪走低，最大跌幅約 0.9%，盤中雖然一度回升至平盤附近，但未能順利翻紅；盤面上，半導體股領漲，公用事業、石油及天然氣股相對強勢；運輸、軟體服務、傳媒印刷、採礦、汽車股則齊跌 3%。午後維持狹幅震盪至尾盤，終場仍下跌 0.57%。東協股市多數休市，印尼股市終止上週連跌態勢，在金融、通信及消費等權值股反彈帶動下大漲 1.38%；菲律賓股市延續上週降準利多，在地產及金融集團類股領漲下大漲 1.01%。印度股市方面，歷經六週的國會大選投票終於結束，週日至 22 日將陸續開票，根據各家當地出口民調預估顯示，現任總理莫迪的 NDA 聯盟有望奪下過半席次，總理連任有望，政治不確定性進一步解除下，權值股大漲，盧比升值，終場 Sensex 大漲逾 3.71%。
- ◆ **中國股市：**陸股 20 日早盤小幅開低，農業種植、人造肉概念股大幅下殺，拖累三大指數震盪走低，盤中均跌逾 1.5%；臨近午盤，國防軍工、券商股強勢崛起，帶動兩市觸底回升，惟買盤推升力道不足。午後傳出國家主席習近平赴江西研調稀土產業，帶動稀土永磁材料股逆勢走強，三大指數跌幅有所收斂，終場上證指數收於 2870.60 點，下跌 0.41%；深成指收在 8916.11 點，下跌 0.93%；創業板指數收在 1469.31 點，下跌 0.64%。成交量方面，滬深兩市共成交 4.627 億元，相較前一交易日量縮近兩成。盤面表現，新材料、IT 設備、航天國防、儀器儀表、軟體服務、證券期貨、有色金屬股漲幅居前，銀行、石油石化股力守紅盤，農業、漁牧、飲料、黃金、汽車製造等類股則跌幅居前。這波回檔後盤勢仍受外部因素影響居多，短期需視美中雙方角力是否有緩和跡象，內部環境需視基本面是否進一步改善，短期盤勢仍為震盪格局。

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。

- ◆ **台灣股市：**費半上週五大跌近 2%，使台股半導體族群 20 日同受衝擊，台積電下挫 1.45%，聯電也跌 1.9%，封測、IC 設計族群也成重災區，矽力-KY 跌 9%、聯詠跌 4%，瑞昱、日月光等均同步走弱。半導體族群走弱下，盤面由傳產族群接手，台塑化上週登上市值二哥後續漲 1.33%、也帶動台塑、南亞、台化收紅；紡織也表現強勢，儒鴻、遠東新、聚陽等全面走揚，在傳產、金融族群上攻帶動下，一度收復年線及 10400 點關卡，但以台積電為首的半導體族群走弱拖累，終場僅上漲 0.14%，收在 10398.41 點，成交量為 1038 億元。指數雖然收紅，但成交量未明顯放大，研判主要是因外資轉進傳產與金融族群進行避險，並非信心恢復的反彈，且依舊未能重回年線大關，顯現多頭上攻力道依舊不足，在貿易戰及華為遭封殺的雙利空影響下，短期盤勢依舊面臨震盪走勢。

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。