

法國大選向中道靠攏 歐美股市大漲表態

雖然在法國總統選舉前，巴黎市中心發生恐怖攻擊行動，但並未改變選情風向，大選首輪投票結果出爐，與之前民調亦無太大落差，由中間派的馬克宏與極右派的勒朋，分別以得票率23.9%及21.4%在第一輪勝出，兩位候選人將於兩周後進入第二輪的對決，而結果也將會決定法國未來是否續留歐盟，或是關起國境之門。

馬克宏主張開放的外交移民政策，致力於歐盟其他國之間的合作；反之，勒朋主張廢除歐元、退出歐元區，以及貿易保護政策。依據目前法國IPSOS民調機構顯示，馬克宏可望在第二輪投票中以62%的支持率擊敗勒朋，因此，法國脫歐風險降低，避險情緒降溫並帶動昨日(4/24)的歐美股市大漲，歐元兌美元上升1.3%至1.086，黃金下跌0.6%至1276元。我們認為，因法國選舉不確定性，造成金融市場的影響將逐漸消除。

總統候選人	政策方向	勝選後，股債市可能反應	民調支持率
馬克宏 (Macron) (前進黨)	增加政府支出 保留工時35小時 提升醫療開支 偏向德國	股市走揚 歐元升值 德法公債利差收窄	62%
勒朋 (Le Pen) (國民陣線)	反歐盟 保護主義 限制移民 減稅	歐股大跌 歐元大貶 德法公債利差擴大	38%

資料來源：法國Ipsos市場研究公司，資料日期：2017/4/23

未來，除了第二輪選舉外，也須關注6月份的國會選舉，由於馬克宏所領導的前進黨，在國會並無任何席次，若當選總統後，無國會的支持，政策施行也將舉步維艱。此外，近期也應留意其他重大金融事件，如4/25北韓建軍紀念日與美國航母動向、4/26川普可能宣布稅改及醫改政策、4/27歐洲央行決策會議及英國提前於6/8的國會大選，都有可能是影響金融市場表現的政治性議題。

不過以目前美國第一季財報公佈的情況來看，預估企業獲利年增率仍達9%，整體偏正向發展，在全球景氣預期仍將持續緩步復甦的情況下，若第二季股債市受風險情緒影響而短暫修正，將會是投資人進場的良好時點，如新興市場股債市及歐美股市，都適合在市場拉回時介入。

【台新投信 獨立經營管理】

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，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)及風險預告書。

本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用及相關投資風險已揭露於基金之公開說明書中，投資人可向本公司及基金銷售機構索取，或至本公司網站及公開資訊觀測站中查詢。

台北總公司：104 台北市建國北路一段 96 號 13 樓

電話：(02)2501-1000

傳真：(02)2509-6688

台中分公司：403 台中市西區英才路 530 號 21 樓之 3

電話：(04)2302-0858

傳真：(04)2302-0528

高雄分公司：806 高雄市前鎮區中山二路 2 號 7 樓之 2

電話：(07)536-2280

傳真：(07)536-6220