

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一難以延續上週五強勁反彈的態勢，市場消化目前眾多的不確定性。Fed 前前任主席柏南克 Ben Bernanke 週一表示，Fed 對於本次通膨高漲的反應遲緩於處理「是個錯誤」，現在的高通膨問題已發展成為自 1980 年代初以來最嚴重的經濟事件；Fed 第三把交椅、紐約聯邦銀行總裁表示，Fed 正在積極採取行動以降低目前過熱的通膨狀態，預計明年通膨將大幅放緩，但預估現階段的貨幣緊縮政策將導致債市波動性加大，並可能促使流動性惡化；而俄烏戰事尚不停歇，已為歐洲經濟復甦帶來壓力，歐盟執委會週一將歐元區 2022 年全年經濟成長率從 2 月預估的 4.0% 大幅下修至 2.7%；加上中國在動態清零政策的衝擊下，16 日公布的重要經濟數據全數遠不如預期，投資人對於經濟放緩的擔憂升溫，科技股表現疲弱再度拖累了指數的表現，包括 Datadog、Cloudflare 和 Atlassian 在內的幾家雲計算公司股價暴跌，分別下跌 11%、14% 及 7%；電動汽車公司特斯拉股價下跌 6%，也成為拖累指數表現要角；所幸能源股上漲抑制了大盤跌幅，能源股指數大漲逾 3%，其中西方石油公司大漲逾 6%；FDA 批准蒙扎羅治療 2 型糖尿病，禮來公司股價飆升 4%，科研人員正在研究將該藥物用於治療肥胖及超重的潛在用途，帶動類股如輝瑞股價上漲 1.4%，艾伯維股價上漲 1.3%，終場道瓊工業平均指數上漲 0.08%，收在 32,223.42 點；標普 500 指數下跌 0.39%，收在 4,008.01 點；納斯達克指數下跌 1.2%，收在 11,662.79 點。巴西股市方面，儘管美歐股從上週的反彈中情緒降溫，中國經濟數據放緩恐影響大宗商品的需求，不過在油價及商品報價續揚，帶動能源及原物料股上漲，巴西股市延續上週的反彈走勢，加上銀行股也加入漲勢，終場 Bovespa 指數大漲 1.22%。
- ◆ **歐洲股市：**在經歷了上週五的反彈後，市場重新關注如中國防疫清零政策下帶來的經濟成長放緩、俄烏戰事對歐元區經濟造成的影響以及供應鏈短缺引發的高通膨問題，預期股市在眾多不確定性尚未釐清之前，仍將維持現階段的風險偏好降低的驅動態勢。未來幾天市場將會密切關注芬蘭於上週日宣佈將申請加入北約，俄羅斯第一時間警告將會採取報復性措施的「措施」將為何種形式。終場泛歐斯托克 600 指數收盤下跌 0.03%，德國 DAX30 指數收盤下跌 0.45%，法國 CAC40 指數收盤下跌 0.23%，英國富時 100 指數收盤上漲 0.65%。
- ◆ **亞洲股市：**日股方面，上週五美股勁揚，美科技股連兩日反彈，帶動日本科技及半導體股延續反彈態勢，早盤開高走高，盤中一度漲逾 400 點，不過因中國生產數據不佳、美股指期轉跌，投資人獲利了結，漲幅開始收斂，終場日經 225 指數上漲 0.45%。韓股方面，受到美股反彈激勵，指數開盤走高，不過中國 4 月份零售及工業生產年減幅大於市場預期，市場擔憂 Q2 GDP 恐陷入衰退，需求疑慮打壓市場信心，加上 BOK 總裁在通膨壓力下不排除升息 2 碼，漲幅快速收斂甚至由紅翻黑，終場 KOSPI 指數下跌 0.29%。東協股市方面，5/15 為佛教衛塞節，多數區內股市因補假一天而休市，僅菲律賓股市維持交易，而在上周五受到新任總統當選人可能帶來政治不確定而打擊菲股，5/16 中央維持馬尼拉的寬鬆防疫層級並提高每日最低工業以對抗通膨拉抬實質購買力，利多提振市場信心，在能源及地產股大漲激勵下，終場 PSEI 指數大漲 1.93%。印度股市方面，美歐股反彈，激勵亞股 16 日早盤表現，唯中國經濟受疫情衝擊幅度大於預期，需求疑慮使得油價回落，通膨擔憂暫緩下撐住印股盤勢，在銀行、工業及消費股領漲下，終場 Sensex 指數上漲 0.34%。
- ◆ **中國股市：**陸股方面，儘管上週五美股暴力反彈、中國調降首套房貸最低利率，力挺剛性及改善性住房需求，而封城已久的上海開始分階段推進復商復市，逐步恢復線下營業，利多消息激勵滬深兩市早盤開高，不過隨後在中央公佈的 4 月份工業增加值、固定資產投資及社會消費品零售表現皆遠不如預期，顯示近期的大城經濟在防疫管控措施的衝擊下，放緩的程度大於預期，市場傳出對於 Q2 GDP 成長可能出現負增長的疑慮，三大指數漲幅回吐、由紅翻黑，在上周指數反彈之際投資人持股信心不足，選擇獲利了結，盤面上農業、煤炭及地產股逆勢走高，電力、保險、醫藥、券商及汽車股等跌幅居前，終場上證指數下跌 0.34%，收在 3073.75 點；深成指下跌 0.6%，收在 11093.37 點；創業板下跌 1.14%，收在 2331.23 點，兩市成交金額略增至 7862 億元，北上資金連兩日淨流出，滬深股通合計淨流出金額達 78.26 億元。港股方面，受到上週美股反彈帶動，恆指早盤開高，中國調降首套房貸利率激勵地產相關類股表現，恆生科技指數受到美科技股強彈帶動，不過在中央釋出 4 月總經數據表現遠不及預期後，A 股由紅翻黑，也拖累了港股表現，漲幅收斂下，終場恆生指數小漲 0.26%。
- ◆ **台灣股市：**Fed 主席重申未來幾次會議升息 2 碼是合適的，美股擺脫近期修正趨勢上演跌深反彈，受到美股回升的激勵，台股 16 日早盤開高，電子權值股領頭上攻，台積電漲逾 1.7%，股王矽力-KY 因釋出未來樂觀

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公司之績效，本公司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，本公司之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。

展望，股價亮燈漲停，而聯電、台達電及鴻海等同步上漲助攻，帶動指數上漲，盤中一度漲約 200 點，不過上周表現亮眼的航運股遭遇賣壓打擊，貨櫃三雄跌幅約在 3-4%，而金控股再現跌勢，權值國泰金、富邦金等跌幅在 1-2%，拖累大盤漲幅收斂，終場加權股價指數上漲 0.43%，收在 15901.04 點，萬六大關得而復失，成交量略放大至 2389.66 億元。三大法人資金動向方面，外資再度站在賣方，小幅賣超 16.72 億元，自營商同步賣超 8.66 億元，投信不改低接策略，小買 9.1 億元，合計仍賣超達 16.28 億元。

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。