

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五上揚，四大指數全數收紅，主要由於科技巨頭 Alphabet 和微軟於週四盤後公佈的強勁財報激勵。指標企業方面，Alphabet 第一季獲利和營收俱佳，投資人還對該公司史上首次股息與 700 億美元的庫藏股計劃感到雀躍，激勵其股價大漲 10.22% 至歷史新高，市值突破兩兆美元大關；此外，受惠於 AI 及雲端需求暢旺，微軟在 Azure 公用雲端服務平台及 AI 工具成長強勁的帶動下，最新一季業績超出預期，股價亦收紅 1.82%。兩家公司的財報緩解投資人對前一天 Meta 資料中心和人工智慧的資本支出將壓縮企業利潤的擔憂，進而推動大盤走高。通膨數據方面，美國 3 月 PCE 物價指數年增 2.7%，高於市場預期的 2.6% 與前值 2.5%，剔除能源和食品價格後的核心 PCE 年增 2.8%，同樣高於 2.6% 預估值，顯示通膨仍居高不下，市場因而預期 Fed 首次降息時點將可能推延至 9 月，所幸 3 月個人支出經通膨調整後月增 0.5%，為今年來最大增幅，顯示消費者支出強勁，緩解停滯性通膨的擔憂，對大盤不至於形成較大的負面影響。巴西股市反彈上揚，因歐美股市集體上漲與美債殖利率下滑的拉抬，使得 Bovespa 指數結束連三跌。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五收紅，並由銀行、工業與科技股領漲，其中歐洲銀行股更創 2015 年 10 月以來新高，原因是英國的大型零售和商業銀行之一國民西敏寺銀行(Natwest)公佈第一季淨利潤率達 2.05% 高於市場預期，由於投資人密切關注去年底英國經濟放緩對獲利的影響，而其財報結果顯示不利因素正在減輕當中，進而提振銀行股表現居前。而芬蘭的動力系統公司瓦錫蘭集團公佈第一季訂單量和核心利潤超出預期後，股價大漲 11.4%，加上德國重工業公司蒂森克虜伯(ThyssenKrupp AG)表示將把其鋼鐵業務 20% 的股份出售給捷克億萬富翁丹尼爾·克雷廷斯基(Daniel Kretinsky)控制的能源控股公司，股價因而漲逾 6%，帶動工業股上揚 1.8%。其餘如科技股則受惠微軟和 Alphabet 的優異業績上漲。在上述企業利多消息激勵下，道瓊歐洲 600 指數創今年 1 月底以來最大單日漲幅。
- ◆ **亞洲股市：**亞股週五上漲居多，在前夜費城半導體指數漲約 2% 帶動下以半導體為首的科技股引領盤勢走升，加上陸港股市強勢表現所致。其中日股反彈收紅，因上週四大盤下挫後吸引低接買盤湧入，同時為期兩天的日銀貨幣政策會議後維持利率不變，並發佈通膨率在未來三年停留在接近 2% 目標的新預測，使得日圓匯價貶破 156 創 34 年新低，提振日經指數漲幅擴大。韓股同步上漲，並由三星電子、記憶體大廠 SK 海力士領漲大盤。港股開高後全面上漲，包括恆生、恆生科技與國企三大指數漲幅皆逾 2%，一方面因市場預期政策利多刺激下中國經濟將呈復甦之勢，另一方面，去年 10 月中下旬美債殖利率快速下行後港股幾乎沒有上漲，因資金主要流向日本，處於歷史低點的港股估值將有較大的向上修復空間進一步吸引資金回流，加上近來高盛、瑞銀、摩根士丹利等外資紛紛看好或加碼港股也提振市場信心，拉抬恆生指數連五紅，創過去一年多來最強漲勢。東協股市漲跌互見，其中前夜美股下跌與美債殖利率上揚為利空，所幸中國景氣回溫的預期形成利多，支撐股市表現。印度股市收黑，主要受到銀行與非銀金融公司一系列疲軟的獲利報告影響，如印度大型非銀金融企業 Bajaj Finance 因資金成本較高與農村貸款下降，未來獲利成長率料將放緩，加上 Sensex 指數先前連五漲，在獲利了結賣壓下逆勢走低。
- ◆ **中國股市：**中國股市週五震盪走升，三大指數收盤大漲，主要由於：1) 近期投資人對於政策的關注度進一步上升：包括先前證監會貫徹落實新「國九條」和「科創 16 條」，深化併購重組等制度改革，支持科技型企業創新發展，以及國務院提出要集中力量打造金融業國家隊，研究起草加強國有金融資本管理行動方案，結合 4 月底可能召開的中央政治局會議，政策利多料將延續。2) 中美互動增加：繼 4 月初美國財長耶倫訪華後，上週美國國務卿布林肯訪華，4/26 雙方在全面交換意見的基礎上形成五點共識，對中國資產起到正向效果。3) A 股市場估值仍處歷史低位，經歷 2 月初以來的行情企穩後，當前滬深 300 預估本益比 10.4 倍，仍明顯低於 12.6 倍的歷史均值。上述利多提振下滬深兩市成交額突破 1 兆人民幣，代表外資的北向資金淨買入 224.49 億元，創陸港通開通以來新高，呈現價量齊揚的格局。
- ◆ **台灣股市：**台股週五跳空開高後橫盤整理，終場大漲 1.32%，盤中一路由 IP、散熱、金融、資產與營建股輪番上漲，尾盤也有貨櫃航運及空運股助威，加上 AI 需求依舊強勁使得前夜費城半導體指數逆勢走升，連隨帶動台積電股價漲逾 2%，台積電表現強勢加上類股輪動令加權指數站穩 2 萬點大關。從盤勢觀察，貨櫃股受惠運價大漲，營建股在北市喊進入「大都更時代」下走勢凌厲，兩岸和平概念股也接棒上漲，而半導體設備、散熱及 IC 設計因 AI 議題再度點燃同步向上，利多匯聚使得大盤重啟攻勢，後續待第一季財報陸續揭露以及 5/22 輝達公佈業績與展望後，預期指數走勢將更加明朗。

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台中市南區南區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。