

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股過去兩個交易日收低，週二時由於勞工統計局公佈，衡量薪資和福利的就業成本指數(ECI)大幅上升 1.2%高於預估，並創一年來最大升幅，顯示薪資上升壓力加重，通膨可能進一步上升，美債殖利率也因此同步向上，連帶打壓大盤表現。貨幣政策方面，Fed 決議六度維持基準利率在 5.25%至 5.5%不變，與 3 月相比則有兩項重大變動，首先是 6 月起將把每月公債贖回上限從 600 億美元調降至 250 億美元，機構債和機構抵押擔保證券的每月贖回上限維持在 350 億美元，並將超過此上限的任何本金再投資於公債；第二是措辭中新增「在實現委員會 2%通膨目標方面缺乏進一步進展」。同時主席鮑威爾表示降息時點取決於數據，但下一步不太可能升息。由於縮表時間提前，力度略高於預期，加上雖然近期通膨疑慮升溫，但升息前景仍被淡化，使得 FOMC 會議結果公佈後美股一度直線拉升，兩年與十年期美債殖利率也同步下滑 10 個基點以上，不過隨後由於市場認為週五公佈的非農就業報告將和昨日公佈 4 月 ADP 新增就業 19.2 萬人一樣遠超預期，顯示美國勞動市場依舊強勁，因此利率將比先前預期在更長的時間內維持目前的高水準，進一步讓美債殖利率降幅收斂，美股也由升轉降，再度重返跌勢。其中晶片大廠 AMD 於 4/30 盤後公佈上季營收雖小幅超出預期，但遊戲主機晶片需求疲軟，此外，該公司將今年 AI 晶片銷售額預測值自 1 月的 35 億美元調升至 40 億美元，未能滿足市場的高度期望，令其股價下挫近 9%；而 AI 伺服器製造商美超微雖給出樂觀的營收指引，但其最新一季營收略低於預期，投資人信心受挫致使其股價大跌 14%。在上述利空打擊下費城半導體指數跌幅居前。巴西股市週二收黑，因美國就業成本上升引發通膨擔憂，美債殖利率也因此走升，加上 5/1 勞動節休市且 FOMC 會議結果將出爐，風險偏好情緒明顯降溫令 Bovespa 指數走低。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二下跌，5/1 除英國外其餘國家因勞動節休市，其中汽車製造商發佈的一系列財報不佳使得汽車股領跌大盤，所幸通膨符合預期、經濟重回增長令歐股不致急墜。汽車股方面，Benz 和福斯汽車揭露最新一季財報受較低銷量影響利潤下降，與此同時又面臨新車型更高成本且需求疲軟的打擊，股價跌幅分別達 5.15%及 4.64%，而全球第四大車廠 Stellantis 受銷量下滑及匯率因素衝擊，最新一季營收大減 12%，旗下品牌包括克萊斯勒(Chrysler)、道奇(Dodge)與吉普(Jeep)的財報收入皆下降，多家汽車製造商業績令人失望導致歐洲汽車股下挫 4.3%。經濟數據方面，最新公佈的 4 月份歐元區通膨率穩定在 2.4%與預期相符，扣除能源、食品、酒精和菸草後的核心通膨率 2.7%，強化歐洲央行(ECB)在 6 月首度降息的理由；此外，第一季歐元區 GDP 從前季的萎縮轉為增長 0.3%，歸因於建築投資和出口成長，寬鬆貨幣政策料將執行與景氣回穩支撐歐股表現。至於英國股市 5/1 在等待 FOMC 會議結果下微幅收黑幾近持平。
- ◆ **亞洲股市：**亞股 5/1 多數休市，週二在市場等待 Fed 貨幣政策最新動向的觀望情緒下走勢震盪。其中日股先漲後跌，過去兩個交易日攀揚，週二時受到半導體族群漲勢的帶動，加上汽車等出口股預期將受惠於日圓貶值也吸引買盤進駐，對大盤形成利多，週三則因市場聚焦 FOMC 會議決策，且美債殖利率再度走高，使得日經 225 指數回落，令週二漲幅縮減。韓股週二收紅，理由是三星電子公佈第一季營業利潤達 6.6 兆韓圓，較去年同期成長十倍以上，淨利潤年增 329%，其中記憶體晶片需求強勁致使半導體部門自 2022 年第四季以來首次實現盈利，帶動其股價上揚 1.04%，也令 KOSPI 指數連三漲，5/1 則因勞動節休市。港股週二開高後早盤一度漲約 0.8%，隨後回落至平盤附近震盪，終場微幅收紅連七漲，盤面上主由汽車股上漲撐盤，因特斯拉中國證實全自動輔助駕駛(FSD)入華將近，利多消息連帶推升理想、小鵬及蔚來汽車等相關族群股價，不過由於 5/1 同樣因勞動節休市一天，投資人退場觀望令大盤漲幅收斂。另根據彭博報導引述高盛報告指出，部份宏觀對沖基金已開始棄日股轉港股，主因是日股預估本益比超過 21 倍，港股卻不足 9 倍，估值差距擴大反而吸引避險買盤進駐，因此後市持續看好。東協全數股市 5/1 因勞動節休市，週二則呈現漲跌互見格局，利多在於中國 4 月製造業 PMI 優於預期且持續在 50 上方的激勵，其中微軟宣佈未來四年將在印尼投資 17 億美元打造雲端和 AI 基礎設施，這是微軟在印尼 29 年來的最大單筆投資，消息使得公用事業及通訊服務類股大漲引領印尼股市表現居前；利空則是投資人退場觀望等待 FOMC 會議結果，令股市走勢受制。印度股市週二小跌收收，原因是整體銀行股週一大漲創歷史新高後引發獲利了結賣壓，再者市場也在等待 FOMC 會議結果，且 5/1 因馬哈拉什特拉節(Maharashtra Day)休市一天，謹慎氛圍升溫令大盤漲勢暫歇。
- ◆ **中國股市：**中國股市週二回檔修正，三大指數同步收黑，理由是 PMI 數據公佈後仍有疑慮，同時 5/1 至 3 日因勞動節假期休市，投資人退場觀望所致。經濟數據方面，4 月份官方製造業 PMI 雖較前月下調至 50.4，但

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。

仍優於預期且連續第二個月維持擴張態勢，而同期間財新製造業 PMI 則升至 51.4 同樣高於預估，再創去年 3 月以來新高，反映製造業生產經營活動繼續加快擴張且外需表現優異，不過就業仍未見明顯改善，加上物價維持在低點，尤其銷售端價格低迷，將使企業盈利的難度提高；至於 4 月官方非製造業 PMI 則降至 51.2 低於預期，儘管高於 50 但擴張速度放緩。整體而言，由於房地產低迷依舊拖累家庭支出，不均衡的經濟復甦恐怕難以為繼，因此雖然上述製造業指數為中國決策官員捎來喜訊，不過分析師表示，政府還是可能需要擴大公共支出並降低利率，以實現成長目標，使得 A 股並未因而收漲。

- ◆ **台灣股市：**台股週二多數時間於平盤上方狹幅震盪，終場前因台積電、聯發科股價出現下壓力道，傳產及金融股也多數走弱，使得加權指數由紅翻黑收在當日最低點。儘管美股四大指數週一小漲，且三大法人再次全面買超，但盤面上各類股跌多漲少，較無明顯主流族群撐盤，加上休假期間適逢 FOMC 會議結果將出爐，為避免市況變化太大，投資人調整持股導致最後一盤爆量向下，令指數失守 20400 點。經濟數據方面，主計處公佈第一季 GDP 成長率 6.51%，較 2 月預測上修 0.59%，創 11 季以來新高，主要由於 AI 等新興科技應用需求揚升，令第一季按美元計價商品出口年增 12.91% 所致，基本面持續升溫下預料台股仍有續創新高的空間可期。

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。