

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四反彈上揚，四大指數全數收紅，因 Fed 升息擔憂緩解，美債殖利率連續第二天下滑，其中對貨幣政策較為敏感的二年期美債殖利率將近兩週來首次跌破 4.9%，遠離週二超過 5.02% 的五個月高位，提振科技股從近期跌勢中強勢反彈。此外，市場將焦點轉向蘋果等科技公司財報，因分析師預估，蘋果將繼 Alphabet 和 Meta 等大型科技公司之後宣佈回購股票，而且任何與 AI 功能相關的新聞都可能帶來額外提振，使得蘋果股價收漲 2.2%，帶動科技股走升。果不其然，盤後蘋果宣佈該公司史上最大的股票回購計劃 1,100 億美元，且每股收益 1.53 美元超乎預期，儘管最新一季 iPhone 收入同比下跌 10%，整體營收減少 4%，但均略好於預估，大中華區收入下滑 8% 也顯著優於市場預期的雙位數百分比降幅，令其盤後股價續漲。至於費城半導體指數也因晶片巨頭高通週三盤後公佈亮眼業績和財測後上漲超過 2%，一吐先前兩個交易日的頹勢。巴西股市跟隨美股收高，原因是受到美債殖利率走降的激勵，因此由房地產及非核心消費類股領漲。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四小幅收黑，主要由於 Fed 將在更長時間內維持高利率的影響，加上企業財報好壞參半也令投資人退場評估所致。企業方面，丹麥製藥商諾和諾德(Novo Nordisk)提高其 Wegovy 減肥藥產量因而上調今年營運前景，不過競爭對手禮來公司(Eli Lilly)的競爭迫使該公司降低該藥物的價格，導致其股價下跌近 3%；而丹麥航運巨頭馬士基公佈第一季盈利低於預期後股價亦下跌 4.38%；其餘如德國時尚品牌 Hugo Boss 表示中國需求疲軟以及總統大選前對美國消費者信心的擔憂，股價下挫 6.89%，在道瓊歐洲 600 指數中跌幅最大；所幸荷蘭 ING 集團宣佈 25 億歐元的股票回購和第一季強勁表現，股價上漲 6.37%，英國渣打銀行也因第一季利潤超出預期，股價大漲 8.78%。多空互見下歐股裹足不前，走勢受制。
- ◆ **亞洲股市：**亞股週四漲跌互見，一方面 FOMC 會議後多空消息皆有，另一方面中國景氣回溫可期則支撐股市向上。其中日股微幅收低，儘管前夜美科技股下挫引發日本半導體股跌勢，不過隨後因低接買盤湧入一度帶領日經 225 指數翻紅，然而週五與下週一國定假日休市，四連休前夕投資人退場觀望，令大盤再度回跌。韓股小跌，因市場關注該國政府在 2 月底推動借鏡日本的企業改革計劃後，接下來的後續措施，同時 FOMC 會議結果也未有更多的明確訊息所致。港股開高走高後高檔盤整，收盤大漲 2.5%，受到中國五一連假數據報喜的激勵，因根據中國國家鐵路集團的數據顯示，5/1 當天全中國鐵路旅客達到 2069.3 萬人次，創單日旅客發送量歷史新高，週四全國鐵路預計發送旅客 1700 萬人次，而 5/1 出發的國際機票預訂量不僅超過疫情前的 2019 年同期，還創下歷年五一單日新高，多個免簽目的地預訂量超過 2019 年三成，代表今年五一中國旅客將遍佈全球超過 1000 座城市，中國經濟復甦回溫的樂觀預期對盤勢形成利多。此外，由於 AI 族群在 A 股和美股的炒作時間已持續一年，但香港的 AI 類股過去一年間卻讓許多公募基金經理人避之惟恐不及，在估值相對便宜且具籌碼面優勢下，境外資金加速湧入香港科技股，令恆生科技指數大漲逾 4%。在上述利多拉抬下恆生指數連八漲。東協股市漲跌互見，美元匯率走弱吸引資金回流與中國五一旅遊人數大增成為利多，不過 Fed 降息時程可能再度遞延則是不確定性因素，使得股市走勢不一。印度股市在多空因素交互影響下小幅收紅，其中市場持續消化 Fed 不再升息但高利率可能維持更長時間的立場，而財報結果也好壞參半，如印度跨國上市公司阿達尼企業(Adani Enterprises)過去一季受到機場營運一次性費用以及礦場商業開採虧損影響，淨利潤年減 37.63%，不過另一子公司-印度最大的港口營運商「阿達尼港口和經濟特區有限公司」(Adani Ports & SEZ)淨利潤則大增 77%。消息紛雜導致 Sensex 指數表現遲滯。
- ◆ **中國股市：**中國股市 5/1 至 3 日因勞動節假期休市。
- ◆ **台灣股市：**台股週四震盪走低，終場收黑失守月線，主要受到美科技股連兩跌影響，其中費城半導體指數累積跌幅更超過 5%，拖累台股電股價回檔 2.28%，大盤跌點中逾 120 點由其貢獻，而 AMD 與美超微財報未讓人驚豔，並同聲示警表示 AI 供應鏈仍有缺料壓力，則令 AI 族群表現疲軟，所幸都更議題持續發酵帶動營建股漲 3% 以上成為亮點，而兩岸關係有望望融冰也拉抬觀光及貿易百貨股逆勢走強，其餘如造紙、塑膠、水泥、鋼鐵與金融股等非電族群在電子股交易冷清、資金快速輪動下維持漲勢，使得大盤呈現電子股獨弱的行情。短期來看，台股已進入第一季財報密集公佈階段，多數企業仍繳出亮眼成績，基本面強勁預期將有利於大盤在近期修正後再度上攻。

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。