

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股方面，美國 5 月份生產者物價指數按月下跌 0.2%，這是自 2023 年 10 月以來的最大降幅，顯示通膨前景有進一步下滑的跡象。加上上週初領失業救濟金人數暴增至 24.2 萬人，創近 9 個月新高，景氣又現放緩跡象。儘管聯準會週三將今年三次降息預期改為一次，不過根據 CME 的 FedWatch 工具，交易員仍在消化 9 月開始的 2 次降息。而美總統候選人川普表示，若當選將實施全面關稅政策，並最終將使美國能夠取消「所得稅」，還承諾將「公司稅」率降低至 20%，投資人權衡保護主義及減輕稅負。類股消息方面，博通財報受惠於人工智慧發展，並提高 AI 晶片的營收財測，宣布以「一拆十」的方式進行股票分拆，激勵股價大漲 12.3%，帶動半導體股表現；特斯拉週四召開年度股東大會，絕大多數股東投票批准馬斯克高達 560 億美元薪酬方案，化解撤換 CEO 的疑慮，股價大漲 3% 帶動相關類股走揚。而蘋果及輝達股價續揚帶動科技股衝高，不過工業及銀行股表現弱勢下，終場道瓊工業指數下跌 0.17%，標普 500 及納斯達克指數再創新高。巴西股市方面，財政部長表示下週將與參議院討論補償豁免的提案，不過市場仍擔憂巴西財政框架改革的不確定性，加上市場觀望巴西央行的利率決策會議，投資氛圍謹慎，類股表現漲跌互見下，終場 Bovespa 指數仍續跌作收。
- ◆ **歐洲股市：**數據顯示歐元區 4 月工業生產年減 0.1%，低於預期的年增 0.2%，景氣動能疑慮影響市場投資信心；歐盟對中國進口電動車徵收新關稅，市場擔憂中國可能對其實施報復性的貿易反制，分析師認為如果關稅未能為國內生產商提供充分公平的競爭環境，甚至無法為他們帶來優勢，歐洲可能只是搬石頭砸自己的腳；加上法國現階段的政治不確定性尚未明朗，法國股市持續面臨壓力。在法國銀行股明顯回檔下，拖累整體歐洲銀行股下跌。汽車股在歐中汽車貿易戰疑慮下首當其衝，股價表現持續回落。德國漢莎航空遭摩根大通列入投資負面觀察名單，股價大跌 5.5%，拖累類股表現，終場泛歐 600 指數大跌 1.3%，三大主要國家股指皆下跌作收。
- ◆ **亞洲股市：**日股方面，聯準會 FOMC 會議會後聲明鷹中透鴿，美債殖利率不升反降帶動美股續揚，大盤早盤開高，一度上漲 370 點收復 3 萬 9 千大關，不過投資人很快轉移焦點至本周五將公布的 BOJ 會議決議，市場傳出其將討論縮減 QE，政策不確定性逢高獲利了結賣壓湧現，多數類股走跌下拖累大盤由紅翻黑，終場日經 225 指數下跌 0.40%。韓股方面，美通膨再降溫，Fed 聲明暗示年內有一至兩次降息機會，利率風險可控美股續揚，市場風險胃納增加上美元走弱下資金回流，權值電子及化工股獲資金青睞，股價強勢表態，終場 KOSPI 指數上漲近 1%。東協股市方面，美國關鍵通膨降溫，最新 Fed 決議鷹風略減，美元回貶下資金回流新興亞股，星國股市在連跌三天後買盤回補，在銀行、科技及航運股領漲下，終場 STI 指數反彈 0.52%；馬國股市在美股創新激勵下早盤走高，多數類股走揚，不過亞洲盤油價轉跌拖累權值能源股下跌，大盤漲幅收斂，終場 KLCI 指數僅小漲作收；泰國股市早盤反彈開高，不過政局不確定性持續衝擊市場信心，退場觀望賣壓令大盤由紅翻黑，終場 SET 指數續跌 0.37%；印尼股市則在原物料報價走弱，相關類股表現不振下，終場 JCI 指數下跌 0.27%。印度股市方面，美國關鍵數據及會議塵埃落定，在美股創高下印股早盤開高再創新高，居高思危下獲利了結賣壓湧現，漲幅收斂，而投資人焦點拉回歐洲政治不確定性及週五的 BOJ 決議，惟在金融、工業及科技股撐盤下，終場 Sensex 指數仍收紅。
- ◆ **中國股市：**A 股方面，美通膨降溫使其利率風險同步走降，美元轉跌，海外股市氛圍持續偏樂觀，令近期走勢震盪整理的 A 股 13 日早盤開高，不過歐盟對中電動車貿易戰疑慮及中國央行多日未在公開市場釋放流動性，市場投資信心依舊不足下，上綜指及深成指漲幅回吐且來到平盤下方徘徊，午盤過後整理格局不變下，終場上證指數下跌 0.28%，深證成指下跌 0.69%，創業板下跌 0.09%。滬深兩市合計成交金額達 7525 億元，較前一日回升。北上資金則是持續淨流出，金額達 33.35 億元。盤面上農林漁牧、石油石化、交通運輸、綜合、建築材料等板塊領跌，電子、通信、電力設備、國防軍工、機械設備等板塊逆勢上漲。港股方面，大盤連跌三日後，在美國利率風險趨緩及美股續揚的利多下，低接買盤回流，恆指早盤衝高並重返萬八，盤面上科技股領漲，然汽車股在歐盟擬增關稅下表現續弱，大盤不改反彈態勢下，終場恆生指數反彈 0.97%。
- ◆ **台灣股市：**美國通膨壓力降溫，激勵美股除了道瓊工業指數外其餘主要股指再創新高，加上美元轉為疲軟，台股 13 日開盤持續挑戰新高，盤面上蘋概股持續扮演上攻要角，台積電續漲 1.43%，鴻海大漲 2.4%，聯發科大漲 6.54%，其他電子權值股如聯電、研華、國巨、智邦、日月光投控、大立光等也都有好表現。AI 族群亦受到資金青睞，緯穎漲逾 4%，英業達、和碩、奇鋹、廣達等都有超過 3% 的漲幅。而傳產股表現終於回神，重電族群再現漲勢，貨櫃三雄止跌反彈，為大盤挹注上漲動能，終場加權指數上漲 1.19%，收在 22312.04 點，成交量放大至 5169.63 億元。三大法人資金動向方面，外資大買 323 億元，自營商由賣轉買 17 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。

投信買超 5.4 億元，合計買超金額達 346 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，且投資前遠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。