

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股主要指數呈現全面上漲，市場因傳出美國向德黑蘭提出一項 15 點和平方案，提升對中東衝突透過外交途徑解決的期待。此次反彈同時受到 WTI 原油價格下跌與美國公債殖利率走低的支撐，有助於緩解通膨壓力，並推動資金回流風險性資產。類股方面，科技股成為主要動能來源，顯示市場偏好成長型標的，不過美光則是逆勢下跌，因投資人仍在重估其財報後的資本支出規劃；金融與工業類股亦同步走強；相對而言，能源股因油價下跌而表現承壓。終場受到市場情緒回暖，道瓊指數上漲 0.66%，那斯達克指數上漲 0.77%，標普 500 指數上漲 0.54%，費城半導體指數上漲 1.21%。巴西股市同步受到市場對中東衝突有望透過外交途徑解決的樂觀預期，帶動整體股市上揚，並推動未來利率走低。整體投資情緒受到美國向伊朗提出 15 點和平方案的報導提振，成功壓抑全球油價並緩解國內通膨壓力。類股表現上，公用事業與金融類股領漲，工業與消費龍頭亦表現強勁，反映風險偏好改善。整體而言，多數資產收高，Bovespa 指數終場上漲 1.60%。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲股市周三全面走高，延續本周的反彈走勢。市場因美國釋出有意緩解與伊朗衝突的訊號，降低對能源價格推升通膨的擔憂。儘管伊朗官方公開對與川普政府談判的可能性嗤之以鼻，但對於由巴基斯坦代為轉交的 15 點方案遲未正式回覆，市場解讀為伊朗內部仍存在評估與分歧，且伊朗方面尚未完全否決提案，顯示仍保留談判空間。此情境下美國釋出希望降溫衝突、優先維持經濟穩定與壓低能源價格的訊號，仍帶動全球風險性資產走強。類股方面，銀行股領漲，因歐洲公債獲得支撐，緩解市場對銀行資產負債表惡化的疑慮；工業與化工類股亦同步走強，因作為成本因素的天然氣價格連續第四個交易日下跌，有助於改善企業利潤。STOXX 600 指數上漲 1.42%。
- ◆ **亞洲股市：**周三亞股呈現全面走強。日股連續第二個交易日收高，市場對中東長期衝突有望結束的樂觀情緒升溫，主因是有報導指出美國正與伊朗展開對話。在此背景下，消息面帶動油價回落，為日本等仰賴進口能源的經濟體帶來喘息空間，並提振整體市場情緒。科技與 AI 相關類股領漲，權值銀行股、汽車股及國防類股亦同步走強，拉動日經 225 指數終場上漲 2.87%。韓股盤中突破 6000 點大關，距離突破 5000 點僅一個月之遙，凸顯全球記憶體需求激增，帶動南韓兩大晶片巨擘三星與 SK 海力士股價一路狂飆。消息面上，以色列媒體指出，美國正尋求為期一個月的停火，以促進談判進行；紐約時報亦報導，美國已向伊朗提出一項包含 15 點內容的解決方案，帶動 KOSPI 指數再度上揚 1.59%。新加坡股市延續近期動能，符合區域股市走勢，主要受中東衝突可能解決的樂觀情緒提振。由於川普聲稱正努力與伊朗談判以結束敵對行動，此舉提振了區域和全球市場，支撐 STI 指數終場上漲 0.87%。印度股市周三大幅收高，因美國釋出有意緩解與伊朗衝突的訊號，帶動油價下跌並改善印度的通膨前景。報導指出，美國已向伊朗提出停火條件，顯示其希望恢復該地區的能源出口，以避免原油供應緊縮進一步推升通膨壓力。在此背景下，對基準利率較為敏感的工業集團與銀行類股領漲；相對而言，科技股則延續跌勢，主要受到美國 AI 相關企業表現疲弱的影響。Sensex 指數終場上漲 1.63%。
- ◆ **中國股市：**陸股三大指數呈現普漲態勢，兩市成交額顯著放量至 2.18 萬億元人民幣，帶動市場情緒回暖，板塊集體反彈。隨著 Token 的調用量持續攀高，大模型推理需求的指數級增長直接轉化為對數據中心電力的剛性需求；而在無人機與 AIDC 建設等需求共振下，光纖價格打破歷史價格天花板，類股表現上，光纖、電力概念股雙雙領漲盤面。國內方面，市場情緒亦受到政策面支撐，消息指出當局可能放寬先前擬議的燃料價格上調措施。此外，中國人民銀行行長重申，將維持支持性政策，以穩定經濟成長並確保金融市場穩定。終場

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。

上證指數上漲 1.30%、深證成指上漲 1.95%、創業板指上漲 2.01%。港股周三連續走高，受惠於油價回落以及地緣政治緊張情勢暫時未進一步升溫，有助於穩定市場風險情緒並支撐盤勢。投資人重新評估先前對能源衝擊的擔憂，因先前原油價格飆升與全球債券殖利率上行，曾引發亞洲股市外資大幅流出並壓抑區域估值。儘管指數反彈，市場仍維持審慎態度，對流動性、經濟成長動能以及油價再度上漲的風險仍存疑慮，短期市場波動持續。類股方面，除能源礦業、通訊及消費服務外，其餘板塊全面上漲。個股表現上，泡泡瑪特公布去年業績後狂瀉近 23%，儘管營收年增長高達 184.7%，然由於過度依賴單一 IP，市場擔憂一旦熱度消退，銷量便會面臨斷崖式下跌。恆生指數終場上漲 1.09%。

- ◆ **台灣股市：**儘管美股於周二收黑，然地緣政治危機出現和緩訊息，因市場傳出美伊協議接近達成，激勵台股昨日早盤向上開出，在權值電子、金融、傳產股同步走強下，指數反彈至月線 33700 附近才出現拉回，終場指數量縮收長紅。加權指數終場創史上第 4 大漲點、收在 33,439.11 點、上漲 2.54%、成交量減至 6247.11 億元，中東局勢依舊干擾市場買盤進場意願。

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。