

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股周四因陷入美伊短期內難以達成停火協議的疑慮，能源價格與美債殖利率急升，賣壓迅速擴大，加劇市場對停滯性通膨的擔憂。科技股全面承壓，成為拖累大盤的主因，其中 Meta 因兒童安全相關法院裁決與裁員消息重挫 7.9%；半導體族群受創尤深，加上 Google 新演算法 TurboQuant 可能提升 AI 儲存效率，進而降低記憶體需求結構，衝擊市場對半導體與記憶體產業的成長預期。終場道瓊指數下跌 1.01%，那斯達克指數下跌 2.38%，標普 500 指數下跌 1.74%，費城半導體指數下跌 4.79%。巴西股市因月中通膨數據高於預期，加上地緣政治緊張升溫，進一步加劇市場避險情緒。通膨走升主要受機票價格大漲以及食品與個人消費支出持續上行所推動，而內部通膨壓力疊加外部風險，對市場情緒形成雙重打擊。同時，布蘭特原油價格大漲 5%，加上川普警告伊朗的措辭，削弱市場對和平協議的樂觀預期。美債殖利率上升與停滯性通膨疑慮，進一步壓抑整體股市表現。金融股賣壓沉重，公用事業與消費類股亦表現疲弱；相對而言，能源股則受惠於油價上行，Bovespa 指數終場下跌 1.45%。
- ◆ **歐洲股市：**歐股周四大幅收低，再度受到能源價格飆升的打擊，引發市場對歐洲央行恐進一步升息以及經濟陷入停滯性通膨的顧慮。地緣政治方面，由於川普一改先前對伊朗談判的溫和立場，與伊朗的鷹派態度相互對峙，市場對停火協議的預期隨之破滅。油氣價格飆升帶動主權債殖利率上行，進一步壓抑股市表現，特別是銀行股承壓明顯。金融股領跌，高耗能的工業類股同步回落；半導體設備龍頭 ASML 的下滑則反映美國晶片股受 Alphabet 發布更高算力效率 AI 模型研究影響而走弱的負面動能。STOXX 600 指數終場下跌 1.13%。
- ◆ **亞洲股市：**周四亞股主要指數大多呈明顯回落。日股結束連續兩日的反彈走勢，主因市場對中東衝突外交解決前景的不確定性升高，引發獲利了結的賣壓。戰爭消息面上，美國表示和平談判仍在進行中，但伊朗則釋出無意與美方進行直接對話的訊號，指出將拒絕美方提出的停火方案，並提出包含掌控荷姆茲海峽的五點計畫作為反制。另一方面，日本本周接收了兩艘繞過該關鍵航道的中東油輪，部分緩解了供應壓力。終場日經 225 指數終場下跌 0.27%。韓國股市周四在中東局勢和半導體市場的不確定性下承壓，加上外資與機構投資者持續拋售，Kospi 指數終場大幅下挫 3.22%。類股表現上，多數板塊收跌，其中半導體股領跌，因 Google 推出新的 AI 壓縮演算法 TurboQuant，市場擔憂記憶體晶片需求恐會下降，連帶整體半導體業面臨拋售壓力。由於伊朗繼續否認已經進行了富有成效的對話，並拒絕了美國提出的結束衝突的 15 點提議，新加坡股市昨日隨亞股區域走勢走弱。STI 指數跟隨區域走勢下跌 0.34%。印度股市周四適逢拉瑪節休市。
- ◆ **中國股市：**陸股三大指數集體面臨回檔，主因市場對中東局勢緩和進展出現相互矛盾的訊號而轉趨審慎。據報導，美國透過巴基斯坦向伊朗遞交一項包含 15 點內容的提案，旨在結束當前衝突；然而，在伊朗國營媒體引述一名高層政治安全官員提出反對提案後，市場不確定性仍然升高。類股跌幅上，風電、光伏、貴金屬板塊集體走弱，半導體、電網設備、證券板塊亦同步走弱；不過消息面上，「十五五」規劃綱要明確，預期到 2030 年，將提升標準煤的產量，同時完善煤炭價格調控機制，為行業高質量發展提供政策支撐。終場上證指數下跌 1.09%、深證成指下跌 1.41%、創業板指下跌 1.34%。港股因近期反彈動能減弱，市場在連續兩日上漲後轉趨審慎。投資人情緒依然脆弱，主因美伊談判訊號分歧：一方面對潛在降溫抱持樂觀，但另一方面顯示不確定性仍高，儘管全球股市獲得部分支撐，區域市場仍維持謹慎。同時，亞股面臨資金外流、債券殖利率維持高檔，以及潛在能源衝擊疑慮持續壓抑市場表現，而經濟成長放緩亦限制上行空間。恆生指數終場下跌 1.89%。

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。

- ◆ **台灣股市：**儘管隔夜美股走揚，台股盤中仍受以色列對伊朗開火的負面消息打擊。盤面上呈現高低振盪，早盤在台積電走強及南亞科辦理私募增資帶動記憶體族群下，盤中一度大漲。不過盤勢後續因消息面利空因素而漲幅收斂並於尾盤急殺。尤其記憶體股受到 Google 新技術有助降低其需求用量下，導致整體板塊走弱，電子通路、電器電纜、玻璃陶瓷、航運亦表現不佳。終場加權指數收在 33337.62 點、下跌 0.30%、成交量為 7364.12 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。