

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股經歷過三月的動盪後，由於川普表態伊朗新總統請求停火，惟須建立在荷莫茲海峽暢通的情況下，即便被伊朗官方迅速否認此一說法，並重申對該戰略水道的實質控制權。同時，伊朗總統在致美國民眾的公開信中表示，也表示美伊戰爭不符合美國利益，顯示衝突情緒有所軟化。隨著投資人預期戰事即將收尾，FOMO 情緒帶動美股周三主要指數續漲。終場道瓊指數上漲 0.48%、那斯達克指數上漲 1.16%、標普 500 指數上漲 0.72%、費城半導體指數上漲 2.82%。巴西股市周三在市場對中東停火的樂觀預期帶動全球風險資產反彈下走高。隨中東戰事可能在數周內結束，市場情緒隨之改善，進一步推動 WTI 原油期貨價格回落，對能源權值股造成壓力；另一方面，市場對未來利率走低的預期提振金融股表現。國內經濟數據方面，3 月製造業 PMI 回升至 49.0，儘管仍處於收縮區間，但為近一年來最慢的萎縮速度，顯示在投入成本持續上升的情況下，景氣仍具一定韌性。Bovespa 指數終場上漲 0.26%。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲股市周三因市場對伊朗衝突可能降溫的預期，緩解了停滯性通膨疑慮，帶動風險情緒改善，同時壓低信用成本。由於川普與伊朗官員持續釋出降溫訊號，儘管雙方對停火條件仍未達共識，但市場已提前反映衝突緩和的可能性。此外，債券殖利率回落亦支撐權重較高的銀行類股，科技股則在美股科技族群帶動下同步走強。STOXX 600 指數上漲 2.50%。
- ◆ **亞洲股市：**周三亞股呈現全面回彈。日股以巨幅漲勢終結連續四個交易日的下跌，主因投資人對中東衝突降溫的預期升溫。由於川普表示美國可能在兩至三周內結束對伊朗的軍事行動，且無需伊朗方面先達成協議作為衝突緩解的前提。另一方面，日本央行季度短觀調查顯示，截至 3 月的三個月內，日本大型製造業企業信心有所改善，顯示中東衝突帶來的經濟不確定性尚未明顯影響企業信心。盤面上幾乎所有類股全面上漲，其中以半導體與 AI 相關個股領漲，拉動日經 225 指數終場上漲 5.24%。受美伊釋放衝突結束的意願影響，韓股開盤觸發熔断機制後，漲幅持續擴大，科技權值股領漲全場。此外，先前 SK 海力士擬赴美發行 100 億美元存託憑證的融資計劃亦提振市場信心，帶動三星電子、SK 海力士同步飆升。數據方面，引領韓股的半導體產業表現也重燃了人們對企業基本面的信心，半導體出口額年增 151.4%，並首次突破 300 億美元大關，創下歷史新高。KOSPI 指數終場上揚達 8.44%。受伊朗戰爭解決方案樂觀情緒提振，新加坡股市有所反彈。其中三家當地的權值銀行股同步收高，特別是華僑銀行股價創下歷史新高，推動該銀行市值突破 1000 億新幣，在銀行業相對具有韌性之下，支撐 STI 指數終場上漲 1.85%。印度股市周三創下自 2020 年以來最大跌幅後反彈，受惠於地緣政治緊張情勢有所緩解，伊朗總統亦表示若能獲得安全保障，願意結束戰爭，全球市場情緒隨之改善。此外，印度儲備銀行將原定更嚴格的券商融資規範延後至 2026 年 7 月 1 日實施，進一步提振市場信心。多數類股上漲，帶動 Sensex 指數終場上漲 1.65%。
- ◆ **中國股市：**陸股三大指數受衝突短期內有望緩解的預期升溫，跟隨亞股普漲格局。加上此前衝突壓抑股價影響，滬深兩市共有 43 家上市公司宣布進行總額達 256 億元人民幣的股票回購，進一步帶動估值水準回升。消息面上，輝達宣布向 Marvell 投資 20 億美元，除了將納入 AI 生態體系，更將在矽光子技術上展開合作，方便客戶搭建 AI 算力基礎設施，激化半導體強勢領漲。終場上證指數上漲 1.46%、深證成指上漲 1.70%、創業板指上漲 1.96%。港股周三受全球股市普遍回升帶動反彈，以及中東地緣政治緊張局勢出現初步緩和跡象所支撐。隨著市場對伊朗衝突可能獲得解決的預期升溫，加上川普表示即使未達成正式協議，美軍仍可能在未來數周內撤出，提振全球市場情緒。盤面上除能源、礦業及綜合類股外，其餘板塊全面上漲。其中生技、

## 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台中市南區西區四維三路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。

航運及原物料類股漲幅最為顯著，買盤同時涵蓋景氣循環與成長型族群。恆生指數終場上漲 2.04%。

- ◆ **台灣股市：**台股昨日回測季線後在美伊可望和談的利多消息激勵下出現報復性反彈，不過由於近期多空消息反覆不定，導致買盤在清明連假前不願追價，整體呈現價漲量縮，並收復 33,000 點關卡。在電子零組件與半導體等權值股大漲帶動下，加權指數終場收在 33,174.82 點、上漲 4.58%、成交量為 6,346.93 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](http://newmops.tse.com.tw))及本公司網站 ([www.capitalfund.com.tw](http://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。