

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美股週一回檔修正，四大指數盡皆收跌，主要由於中東局勢再度升溫壓抑市場風險偏好情緒。消息面上，開盤前伊朗半官方媒體 Fars 宣稱，兩枚飛彈擊中一艘美國巡邏艇，一度衝擊美股期貨，不過美方隨後否認船艦遇襲消息，使美股期貨跌幅迅速收斂。此事件起因是川普於週末宣佈，將自週一起啟動「自由計畫」(Project Freedom)，協助未涉入衝突的商船安全通過荷姆茲海峽。隨後伊朗迅速加強對海峽的掌控，引發市場對原油供應中斷與停火局勢生變的憂慮，推升國際油價走高。與此同時，阿拉伯聯合大公國表示遭伊朗飛彈和無人機攻擊，其中富查伊拉(Fujairah)油品儲存區發生火災，而該儲存區是中東最大成品油儲存中心之一，也是繞過荷姆茲海峽的重要管線終點。美伊火藥味再起使得原本由企業財報推動的漲勢受阻。巴西股市下跌，儘管最新公佈的 4 月份製造業 PMI，在產量和新訂單增加推動下從前月的 49 大幅升至 52.6 創 14 個月新高，不過因中東地緣政治風險重返焦點，令 Bovespa 指數跟隨歐美股市走低。
- ◆ **歐洲股市**：歐股週一收黑，主要股市中僅英國因五月銀行假日休市，主因如下：1)中東衝突升溫：伊朗宣稱有兩飛彈擊中軍艦，而南韓船隻遭爆炸波及，加上阿拉伯聯合大公國自美伊停火以來首度發布飛彈威脅警報，同時美伊對船隻是否通過荷姆茲海峽說法不一，導致油價急漲、市場避險情緒升溫；2)升息預期升溫：由於油價高漲，目前市場預期歐洲央行(ECB)今年可能至少升息三次，令銀行股下挫 2.7%，創六週以來最大跌幅；3)美對歐關稅調升：川普宣佈將把歐洲汽車與卡車關稅從 15%調升至 25%，理由是歐盟未全面遵守與美國達成的貿易協議，但沒有進一步提出細節，消息導致汽車股下跌 2.1%。4)德國 4 月份製造業信心轉負，為 2024 年 10 月以來首次。上述利空使得道瓊歐洲 600 指數創近一個月最大單日跌幅。
- ◆ **亞洲股市**：亞股週一在科技股大漲與美伊情勢趨緩下幾乎全線上揚。日股因綠之日休市一天。韓股大漲逾 5%，主要受惠於美國大型科技公司強勁財報所帶動的正面情緒，在全球 AI 供應鏈同步創高的推升下，三星電子與 SK 海力士股價雙雙衝上歷史新高，使 Kospi 指數漲幅居冠。港股在五一勞動節後反彈收紅，主由科網與晶片股領漲帶動，其中半導體板塊全天表現強勢，因業內分析指出，受惠於一季度通用 DRAM 合約價環比飆漲及需求攀升，存儲晶片的超級週期終點預計將推遲至 2027 年。其餘消息包括：1)國內七大上市航空公司在今年首季全數實現盈利，三大航集體轉虧為盈，創下近年亮麗表現，拉抬航空板塊集體走高；2)深圳、廣州、武漢等地密集出台房地產穩定政策，部署穩樓市舉措，房產股上揚 1.75%。3)電力設備與光通信族群在 AI 強需求下表現強勁。上述利多引領恆生指數向上突破 26000 點整數關卡。東協與印度股市受到周遭亞股上漲及美伊戰火可望逐漸緩和的激勵，呈現普漲行情。至於泰國股市因泰王加冕日休市一天。
- ◆ **中國股市**：中國股市因勞動節連假休市。
- ◆ **台灣股市**：台股週一開高走高、再創新高，由於 4/30、5/1 兩天美股連漲，加上美伊可望全面停戰，包括記憶體、IC 設計、AI、矽智財、光電、半導體等電子股全面上衝，使得加權指數上揚 1778 點創史上最大漲點，呈價量齊揚格局。從盤勢觀察，IC 設計龍頭聯發科的 AI ASIC 營收有望在 2028 年衝上 480 億美元，佔總營收逾六成，毛利率預估將從 2027 年的 22%躍升至 33%，受此激勵，高盛大舉調升目標價，昨日股價強攻漲停，帶旺 IC 設計概念股表現；此外，目前輝達、博通及 Marvell 等國際科技大廠都已積極卡位光通訊與交換器市場，連帶令光通訊族群獲資金強力點火；封測股則在台積電持續擴充先進封裝 CoWoS 產能的訂單外溢效應下，表現同樣強勢。展望後市，隨著 Q1 財報陸續公佈，市場焦點將轉向 4 月營收與 Q1 業績，檢視企業成長動能。

## 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台中市西區維多利亞路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。