

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股三大指數週四同步刷新歷史收盤新高，科技股成為盤面最大亮點，主因美伊停火談判傳出突破性進展，以及 AI 題材持續升溫帶動。具體來看，美國與伊朗談判代表已就一份為期 60 天的停火與核談判備忘錄達成初步共識，但最終協議仍需川普批准，儘管美伊雙方週三仍在荷姆茲海峽附近爆發軍事衝突，但市場普遍認為，雙方正朝外交解決方向邁進，帶動市場風險偏好回升。最新公布的通膨數據也提振市場情緒，美國 4 月 PCE 月增 0.4%、核心 PCE 月增 0.2%，雙雙低於市場預期，顯示部分基礎通膨壓力略有放緩。巴西股市週四收跌，主要受利率上升預期影響。巴西 5 月上半月 CPI 月增 0.62%，低於前值 0.89%，但仍高於市場預期的 0.53%，其中食品和飲料價格漲幅最大；受國內通膨升高影響，花旗銀行將年底 Selic 利率預期從 13.25%調高至 13.75%。同時，截至 4 月底的季度失業率降至 5.8%，低於市場預期，且創歷史新低。對利率敏感的金融股週四下跌，拖累指數表現。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四走低，市場權衡美伊談判釋放的複雜訊號，歐股隨亞股走低。原油價格早盤一度飆升，隨後漲幅收窄。然而，油價上漲和地緣政治不確定性令 ECB 利率前景蒙上陰影，市場預期下個月升息 1 碼的機率高達 90%。週四各板塊中，金融板塊領跌，其中銀行及保險股分別下跌 1%和 1.9%。另外，烏克蘭議會批准了與歐盟達成的 900 億歐元貸款協議後，歐洲國防股上漲。
- ◆ **亞洲股市：**日股週四走低，早盤受到海外股市樂觀氛圍與生成式 AI 題材帶動，市場對半導體與電子零組件相關投資熱情推升行情，然而，美伊再度爆發軍事衝突，引發市場擔憂和平協議前景可能惡化，後續買盤轉趨觀望。類股表現方面，半導體與電子零組件類股輪動活躍，能源族群則下跌。韓國股市週四走弱，盤勢震盪劇烈主要受到中東地緣政治緊張推升油價，以及韓國央行內部偏鷹表態所帶來的利率上行預期雙重影響，成為指數走弱的核心基調；外資大幅淨賣出與程式化交易放大利空，午後由散戶及部分機構買盤回補才使 KOSPI 指數守住 8100 點整數關卡。類股表現方面，機械設備類股顯著下跌並拖累市場；相較之下，食品飲料、電機電子與運輸倉儲等防禦性類股維持相對穩定。東協股市週四多數下跌，主因美伊再次爆發軍事衝突，引發市場對局勢進一步惡化，以及能源供應長期中斷的擔憂，市場風險偏好走弱。其中馬來西亞股市週四下跌，銀行股領跌市場，投資者因擔心利潤收窄、貸款增長放緩以及外部不確定性上升而採取了更為謹慎的態度。新加坡股市週四同樣下跌，創下七個交易日以來的新低。
- ◆ **中國股市：**陸股三大指數週四收盤走高，指數在早盤開低後一路下探，午後在半導體板塊帶動下，三大指數集體收漲，其中創業板指漲近 2%。資金重新集中火力追逐 AI 算力硬體、光通訊、PCB、晶片產業鏈及培育鑽石散熱題材，帶動科技成長股成為盤面最強主線。相較之下，大金融、大消費類股則走弱。週四滬深兩市成交額 2.97 兆元，較前一交易日減少 2,704 億元。港股週四開低走低，雖在尾盤收斂跌幅，三大指數終場仍齊步收黑，因美伊緊張局勢再度升溫，拖累港股表現。盤面上，權重科技股普遍下跌；金價持續承壓，黃金股繼續走低，帶領鋁、銅等有色金屬股齊跌。另一方面，半導體晶圓代工類股續漲；鋰電股亦持續上漲。
- ◆ **台灣股市：**台股週四經歷劇烈行情波動，早盤一度大漲超過 690 點、逼近 4 萬 5 大關，然而盤中傳出伊朗襲擊美國空軍基地、中東局勢驟變，引發全球期指與亞股跳水，大盤急速翻黑狂殺，爆出成交天量 1.59 兆元。台積電、聯發科等權值股週四呈現高檔震盪。不過，盤面上仍有部分族群逆勢抗跌，記憶體族群受惠市況復甦與法說會題材，資金避險進駐。被動元件族群受 AI 伺服器升級拉貨題材帶動，表現依舊亮眼。

## 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台中市西區西區三三街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。