

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美股過去三個交易日跌多漲少，主要由於肺炎疫情與經濟數據雙雙惡化所導致。經濟數據方面，美國3月份製造業ISM自前月的50.1跌落至49.1，同期間服務業ISM下滑9.8至48，創2008年以來最大降幅，且無論製造或服務業ISM的各分項指數大都呈現下降趨勢，包括新訂單與雇傭分項指數均創11年來最快的下滑速度；其次，美國最新一週初請失業救濟金人數664萬人不僅再創新高，更是前一週的二倍，而3月份非農就業人數銳減70.1萬人，失業率亦上升至4.4%，此為2010年9月以來首次的就業人數萎縮，結束了連續113個月的增加紀錄，達拉斯Fed總裁凱普蘭(Robert Kaplan)週四(4/2)便預測，美國失業率將可能飆至20%，顯示受到疫情擴大的影響，美國製造業及就業市場正遭受重創。肺炎疫情方面，美國總統川普於週二(3/31)的白宮記者會中表示，接下來兩週非常艱難且美國死亡病例恐將上看24萬例，加上截至週四(4/2)為止，美國確診突破25.8萬例，死亡6605例，而紐約州一夜之間增加10%病例，累計有超過10萬人確診，單日更新增562例死亡(累計2935例)，這是迄今最高的單日死亡增加幅度，恐慌情緒升溫下打壓美股表現。值得一提的是，川普週四(4/2)盤中發佈推文，預告俄羅斯和沙烏地阿拉伯即將達成減產協議，共同減產1000萬桶原油，隨後川普又發推文指出可能高達1500萬桶，且俄羅斯總統普丁上週五(4/3)也釋出善意，表示願意結束沙俄長達一個月的石油戰，但要求美國與其他OPEC產油國必須加入減產協商，同時也認為這個減產幅度是有可能的，消息激勵油價在上週四、五分別大漲逾15%，創歷史最高單日漲幅，單週則大漲逾30%，對能源股表現形成提振。巴西股市累積下跌4.77%，儘管油價大漲對能源及原物料股形成利多支撐，不過歐美肺炎疫情嚴峻與經濟數據急遽下滑則使市場避險情緒持續升溫，在衰退疑慮持續構成威脅下Bovespa指數再度落入70000點之下。
- ◆ **歐洲股市**：歐股過去三個交易日下跌，主要受到經濟數據表現不佳與金融股下挫的拖累。經濟數據方面，4/1公佈的歐元區3月份製造業PMI終值從2月的48.7急遽滑落到40.3，創2012年中以來最低，且為近11年來最大降幅，隨後公佈的3月服務業PMI終值26.4也低於初值28.4，使得同期間綜合PMI從前月的51.6崩落至29.7，創1998年7月有紀錄以來的歷史低位，其中新冠肺炎死亡人數最高的義大利，其3月服務業PMI猛墜至17.4，歐元區外的英國之同期間服務業PMI也陡降至34.5，同樣創1996年有數據以來的歷史新低，英國的經濟研究諮詢公司凱投宏觀(Capital Economics)認為，歐元區第二季GDP下滑步調仍會加速，只要封鎖防疫措施未解除，經濟產值至少會比平常水準低25%，大衰退陰霾令歐股表現持續弱勢。金融股方面，重量級權值股滙豐、西班牙國際銀行集團和英國的萊斯銀行集團決定暫停配息，而歐盟監管機構也要求保險業暫停配息與股票回購，藉以支撐流動性，資金動能匱乏下金融股成為主要領跌族群。整體而言，目前市場預計道瓊歐洲600指數成份企業第二季獲利將可能衰退20%，且支付的股息預期將下降約40%，對歐股走勢形成打壓。
- ◆ **亞洲股市**：亞洲股市過去三個交易日因肺炎疫情趨於惡化的利空蓋過油價強漲的利多影響，整體維持盤弱格局。其中日股走低，因日本央行公佈短觀報告顯示，該國第一季企業信心指數跌至2013年以來低點，製造業信心七年來首度呈現負數，反映新冠肺炎疫情對飯店、車廠等許多行業造成嚴重衝擊，也意味著該國經濟更瀕臨衰退，加上3/31肺炎新增確診數創單日新高，而東京累計確診數已達日本整體的近1/4，疫情蔓延對日股形成衝擊；韓股同步下跌，因前夜美國總統川普一改先前樂觀口吻，不再打算在復活節重啟經濟，並警告美國可能有數十萬人會因疫情喪生，加上南韓研調機構Fn Guide彙整了券商對Kospi指數掛牌企業的第一季營益展望，市場估計第一季營益減幅最大的是半導體業，衰退幅度高達66.5%，保守氛圍籠罩下令大盤表現受制；港股盤整收黑，一方面受到全球肺炎疫情繼續擴大的衝擊，另一方面則因滙豐、渣打等金融權值股取消配發股利的消息影響，在資金撤離下恆生指數表現趨於弱勢。東協股市漲跌互見，其中泰國內閣考慮加碼刺激經濟措施，規模可能超過5,000億泰銖，加上國際油價上週四、五連續兩天單日漲幅都超過15%，因此泰國與印尼股市分別由能源及原物料股領漲大盤，其餘東協主要股市則持續受到肺炎疫情擴大影響表現受制。印度股市過去二個交易日續跌(4/2因印度教徒節日拉瑪節休市一天)，主因如下：1)新冠肺炎疫情有社區感染之疑慮：根據印度衛生部統計，該國確診病例持續急升至逾2300例，死亡人數已由一週前不到20人攀升超過50人，現階段世界銀行(World Bank)已核准通過將動用10億美元緊急資金幫助印度監測、追蹤、診斷與購置相關醫療設備，期望能有助於控制疫情加速惡化；2)汽車銷售大幅下滑：印度最大的汽車製造商Maruti Suzuki公佈3月份汽車銷售年減47%，該國第二大商用車製造商Ashok Leyland同期間銷售更大減

## 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台中市南區臨江街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。

90%，內需消費急速凍結的情勢打壓大盤表現；3)企業償債壓力陡增：根據統計，未來一個月內印度國內發債企業將有超過 6,000 億盧比的本金與利息需要償付，金融市場流動性將可能面臨緊縮壓力；4)亞洲發展銀行(ADB)上週五(4/3)發佈最新報告顯示，受肺炎疫情衝擊，印度最新財年 GDP 成長率將可能降至 4%。整體而言，在疫情持續擴大的利空影響下，印度股市表現持續弱勢。

- ◆ **中國股市：**陸股 4 月以來的三個交易日震盪走升，主要由於 3/31 中國國務院常務會議中就已明確提及，將會釋出定向降準等多項寬鬆決策所致。政策面上，上週五(4/3)下午中國人行宣佈，將對中小銀行(包括農村信用社、農村商業銀行、農村合作銀行、村鎮銀行和只在省級行政區域內經營的城市商業銀行)定向下調存款準備金率 1%，分別於 4/15 和 5/15 分兩次實施，每次下調 0.5%，共釋出長期資金約 4,000 億人民幣；此外，自 4/7 起將金融機構在央行超額存款準備金利率從 0.72%下調至 0.35%(降幅 0.37%)，此舉措是 2008 年從 0.99%下調至 0.72%(降幅 0.27%)後首次調整，且此次調降幅度更大，預計可推動銀行提高資金使用效率，特別是放款給中小微企業。在政策利多消息的提振下，深成指與創業板指數分別漲至萬點與 1900 點以上。
- ◆ **台灣股市：**台股上週三在平盤上下震盪收黑，一方面由於美國肺炎疫情嚴峻，使得美股前夜跌幅再度擴大至 2.25%至 3.35%間，加上亞洲盤美股電子期跌勢未減，進而拖累大盤表現，另一方面則因即將面臨清明連假，市場交投清淡下成交額降至 1,174 億元的一個半月新低，令加權指數呈現量縮盤整格局。從盤面上觀察，現階段包括歐美與東南亞地區的疫情狀況依舊不明朗，是否將衝擊第二季的市場供需仍有待觀察，因此指數走勢料將處於區間整理態勢。

## 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。