

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三大幅上漲，主要受到肺炎疫情可望獲得控制、油價反彈勁揚與政策利多消息等因素推動，同時上一次的 FOMC 利率會議紀錄表明，將用一切手段穩定經濟，代表 Fed 救市意願充足，對大盤上漲更添助力，其中不動能與能源類股更分別大漲 7.4%、6.4%，成為主要領漲族群。疫情方面，美國國家過敏和傳染病研究院(National Institute of Allergy and Infectious Diseases)院長佛奇(Anthony Fauci)於昨日(4/8)表示，預估美國於本週的新冠肺炎死亡病例數將持續上升，但在本週過後將有望呈現下滑趨勢，同時紐約市長白思豪(Bill de Blasio)也表示，紐約市的呼吸器需求呈現放緩跡象，且住院率也趨於穩定，對疫情的樂觀情緒再度被點燃下，美股表現相當亮眼。油價方面，市場期待即將召開的 OPEC+ 緊急會議將可望同意減產原油，此外，OPEC 主席、阿爾及利亞能源部長阿卡波(Mohamed Arkab)更向國家新聞社表示，此次減產幅度將可能高達 1000 萬桶，消息一出油價大漲逾 10%，連帶推升能源股向上。政策消息方面，根據 CNN 報導指出，美國財政部與美國小型企業署(SBA)正在為上週五(4/4)啟動，規模高達 3,490 億美元的「薪資保障計畫」(Payroll Protection Program，為美國總統川普簽署的 2.3 兆美元紓困方案一環，主要是由銀行提供貸款給受疫情衝擊的中小企業發放薪水、支付租金和水電費等)進行討論，要求國會本週通過額外的 2,500 億美元貸款，用於補充小型企業救濟計劃資金，如果補充法案全面通過，美國該筆小企業紓困政策的基金規模將達 6,000 億美金，據悉目前白宮和參議院已達成相關協議，僅眾議院民主黨議員提出額外要求，希望也可以為州、地方政府以及醫院等提供資金，該方案本週通過的可能性很高，因而令市場樂觀情緒升溫，對美股形成利多激勵。巴西股市收漲近 3%，連續第三天上漲且累計漲幅高達 13.07%，主要受惠於市場樂觀情緒升溫、里耳兌美元持續升值以及油價大漲等利多推升。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三漲跌互見，一方面市場期待歐美新增確診病例將可能逐漸趨緩，不過西班牙單日死亡病例數再次上升，且法國也成為第四個累計死亡人數破萬的國家，使得市場對疫情的樂觀情緒有所消退；另一方面，歐元區各國財長一直難以就協調的經濟支持方案達成一致，法國興業銀行的宏觀策略師因而表示，這將令市場強化一種觀點，亦即歐洲的整體應對措施將比其他地方更慢出台，且力度也不會那麼大，使得大盤表現承壓，不過葡萄牙財長暨歐元集團主席森特諾(Mario Centeno)稱，有關 5,000 億歐元一籃子計劃的磋商將於週四(4/9)繼續，因此後續政策方面仍值得關注。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三下跌居多，因近期全球股市反彈勁揚後投資人開始等待進一步的消息指引，在消息空窗期以及前夜美股開高走低、由紅翻黑的影響下，亞股呈現短線獲利回吐賣壓的修正格局。其中日股連續第四個交易日上漲，儘管前天(4/7)首相安倍宣佈緊急狀態宣言令經濟活動停滯的疑慮加深，一度拖累指數翻黑，不過隨後由於市場認為規模創紀錄的經濟刺激方案將可有效降低受疫情衝擊的經濟傷害，進而激勵日股再度翻紅；韓股反轉收黑，主要受到美國通報的死亡案例創單日新高、澆息市場的樂觀氛圍所致，因根據 CNN 報導指出，美國週二(4/7)通報了 1858 起死亡案例，人數創單日之最，光是紐約的死亡案例就達 806 例，此消息使得投資人開始懷疑是否過於樂觀，因而壓抑大盤表現；港股收黑，昨日(4/8)恆生指數在 24000 點附近展開攻防，不過終場仍告失守，一方面受到前夜國際油價再度下挫影響，另一方面由於摩根士丹利下調中、港兩地保險公司獲利和估值的長期預估，理由是市場利率可能進一步走低，再投資的回報低迷，因而使得石油、天然氣及保險股跌幅居前，拖累大盤走勢。東協主要股市在連續二天的上漲後昨日(4/8)全數下跌，儘管近期全球多數國家肺炎疫情新增確診案例呈現下滑態勢，但死亡人數則逆勢攀升，這令市場樂觀情緒消退，加上國際油價下挫打壓能源股表現，令權值股泰國國家石油公司(PTT)股價跌逾 3%，拖累整體股市呈現回檔修正格局。印度股市小幅收黑，主要由於肺炎疫情的樂觀情緒消退，加上市場摒息以待今日(4/9)即將公佈的 2 月份工業生產數據以及 OPEC+ 會議結果，觀望氣氛趨於濃厚下大盤表現受制。
- ◆ **中國股市：**陸股週三於平盤下方震盪，終場收黑，因近期全球股市反彈勁揚後暫無進一步的利多消息，在觀望氛圍趨於濃厚下指數走勢受到壓抑，同時大盤也呈現類股輪動的格局，先前相對強勢的農林漁牧概念股與證券類股走弱(中國雜交水稻育種專家袁隆平先前表示，中國糧食仍須依賴進口補足，不過在蟲害與肺炎疫情影響下糧食減產，加上其他東南亞國家在疫情下限制糧食出口，致使農林漁牧板塊大漲，然而 4/7 袁隆平改口稱中國有能力自給自足，不會出現糧荒，令相關板塊股價 4/8 下挫)，包括權值股中國人壽與中國平安保險也被摩根士丹利大砍目標價，因市場利率可能進一步下降，長期再投資回報率將會下滑所致，不過產業前景

## 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。

較佳的 RCS(通訊概念)股則逆勢上漲，各族群表現不一的情況也使得市場買氣略微降溫。成交量方面，滬深兩市共成交 6,741 億人民幣，較前一交易日縮減 7.9%，代表外資動向的北向資金則轉為淨流出 34.52 億元(滬股通淨流出 18.58 億元，深股通淨流出 15.94 億元)，資金動能減弱令大盤表現承壓。產業面上，中國三大電信商(中國電信、中移動、中聯通)共同發布「5G 消息白皮書」，其內容指出「5G 消息」業務將在保持用戶使用習慣、安全性等既有的框架與基礎上，升級短訊服務，簡言之就是簡訊升級版，打破傳統簡訊對每條訊息的長度限制，內容方面也將突破文字限制，拓展到圖片、音訊、位置等，進而取代大量的 App，消息一出帶動 RCS 概念股狂飆。展望後市，由於全球肺炎疫情逐漸趨緩，全球金融市場已從美元流動性恐慌中走出，加上 A 股估值仍偏低，但中國政府仍有許多刺激經濟工具未推出，整體而言 A 股盤整向上的機率相對較高。

- ◆ **台灣股市：**台股週三緩步走高、終場收紅，儘管前夜美股開高走低使得加權指數於盤初時表現受制，但在權值股鴻海股價大漲 5.34% 拉高市場人氣，以及資金湧入題材股的加持之下，大盤連續第三天大漲逾百點並站穩萬點之上，成交額僅略減至 1,686 億元。鴻海方面，由於中國武漢市自 4/8 零時起解封，而 3 月中旬時該公司武漢廠區即已獲得當地政府復工審批，在首批復工員工早已順利返回園區的情況下，市場預期鴻海中國廠產能佈局將很快重回軌道，進而提振其股價攀場。題材股方面以被動元件族群表現最為亮眼，其中的產業龍頭國巨、華新科 3 月營收皆較 2 月明顯回溫，加上日本大廠村田因員工染疫，工廠將暫時停工，台廠可望獲得轉單的預期升溫下資金大舉進駐相關族群，激勵被動元件股大漲；其餘如 PCB 族群股價也強勢表態，主要由於中國廠區陸續復工，加上出貨遞延使得 PCB 廠 3 月營收大幅反彈向上，同時訂單能見度約到 5 月份，在營運基本面好轉跡象浮現的利多提振下，股價強勢上漲。整體而言，盤勢仍以個股或族群表現為主。

## 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。