

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股三大指數週四續漲，僅費城半導體指數下跌逾 2%，主因全球知名的資訊科技研究及顧問機構 Gartner 昨日(4/9)公佈最新的產業研究報告顯示，全球半導體業產值將從年初預估的成長 12.5%大幅下調至衰退 0.9%，下調的幅度高達 11.6%，且供需兩端都將因新冠肺炎疫情受到嚴重衝擊，消息一出包括 Intel 與高通等股價跌幅均逾 2%，台積電 ADR 股價跌幅更近 4%，令半導體族群表現趨於弱勢。至於其他三大指數方面，儘管盤初時公佈的最新一週申請失業救濟金人數 660.6 萬人連續第三週處於絕對高位，但隨後因聯準會(Fed)正式公佈將針對中小企業提供總額 2.3 兆美元的經濟刺激方案細節，在市場信心受到激勵下大盤維持強勢表現。政策細節方面，此方案包含擴大銀行對中小企業的信貸額度，對符合資格的中小企業(2019 年員工數 1 萬人以下，營收不超過 25 億美元的中小企業)提供四年期、可延後一年償還本金和利息的貸款，總額上看 6,000 億美元，此外，Fed 也將收購各地方政府的短期票據，提供上看 5,000 億美元的貸款，並擴大先前所公佈的企業債券收購，將規模提高至 8,500 億美元，其他還包含多項增加流動性的措施，希望藉此提振美國經濟。值得一提的是，根據《路透社》引述 OPEC 消息人士稱，沙烏地阿拉伯和俄羅斯已達成大幅減產協議，減產幅度可能高達 2000 萬桶/日，約佔全球供應量的 20%，超出原先預期一倍之多，使得西德州原油近月期貨價(WTI)盤中一度大漲 12%，隨後又有最新報導指出，OPEC 原則上同意在 5、6 月份減產 1000 萬桶/日，並尋求其他國家減產 500 萬桶/日，不過因為遲遲未公佈確切減產配額、規模等關鍵細節，使得油價迅速因為失望性賣壓而下挫逾 7%，令能源股反轉下跌，壓抑大盤漲幅。巴西股市下跌，主要由於先前三個交易日指數累積漲幅高逾 10%，加上油價波動劇烈終場下挫，在短線獲利了結賣壓下大盤收黑。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四大幅上漲，主要由於美國聯準會(Fed)推出新一輪的 2.3 兆美元刺激經濟措施提振市場人氣所致，加上法國新冠肺炎新增死亡人數下降，西班牙新增確診病例數也減少，疫情趨緩的樂觀情緒升溫對大盤形成正面效益，因此先前受到肺炎流行影響最重的旅遊和休閒板塊表現最佳，成為領漲大盤的主要族群，其餘如能源類股也大漲以對，因 OPEC+ 可望達成大幅減產原油的協議，使得歐股時間國際油價大漲逾 10%，對相關族群形成激勵。政策方面，英國央行及財政部昨日(4/9)於共同聲明中指出，疫情期間若政府需要舒緩現金流壓力，卻無法立即從債券市場籌措資金，央行將會滿足政府的短期資金需求，意味著若政府無力支應短期現金流，央行同意增加貨幣投放為政府挹注流動性，利多消息令英國股市漲幅居前。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四上漲居多，因前夜美股再度大漲重振了多頭士氣所致。其中日股小幅收黑，主要由於日本境內肺炎確診數在 4/8 新增 515 人，單日新增數首度突破 500 人創單日新高紀錄，而截至日本時間 4/9 下午 2 點左右為止，又新增 29 人確診，也讓日本境內的肺炎累計確診數突破 5000 人關卡，市場信心受到衝擊下拖累大盤翻黑；韓股上漲，因前夜美國白宮預計肺炎疫情即將觸頂，且產油國可望達成減產協議也提振市場樂觀情緒，令 Kospi 指數創 3/11 以來收盤新高。貨幣政策方面，南韓央行(BOK)週四(4/9)會議後決議維持基準利率不變，但是強烈暗示未來可能續砍利率，同時宣佈將購買規模達 1.5 兆韓圓(約合 12 億美元)的政府公債，立場相當鴿派令韓國股債齊揚；港股震盪走升、終場收紅，站穩 24000 點之上，一方面受到美股與內地股市同步上揚的激勵，另一方面由於香港金融管理局前(8)日宣佈，下調銀行現有監管儲備水準 50%，即日起生效，預計可釋放逾 2,000 億港元信貸額度，意在為銀行體系提供更大空間支援客戶應對新冠肺炎疫情影響，因此各類股普遍上漲。東協全數上漲，僅菲律賓股市因神聖紀念日休市一天，主要受惠於肺炎疫情料將趨緩的樂觀情緒以及產油國可望減產、油價反彈勁揚等利多因素提振。印度股市大漲逾 4%，因根據路透引述當地媒體報導，繼 3 月底的 1.7 兆盧比社會救助計劃後，印度政府預計將再推出第二輪經濟刺激計劃，總額為 1 兆盧比，主要目的是紓困中小企業，以此維護就業穩定，在政策利多消息激勵下 Sensex 指數在亞股中漲幅居冠。
- ◆ **中國股市：**陸股週四震盪收紅，主要由科技股扮演大盤領頭羊，在部份資金開始追捧科技板塊的提振，以及題材股上漲的加持下，三大指數同步走升，以創業板指數漲幅 1.65% 表現居冠。其中三大電信商前日(4/8)公佈 5G 消息白皮書的正面效應持續延燒，同時中國政府全力推動 5G 基礎建設的政策更被高度重視，因此 RCS(通訊概念)股持續飆漲，族群中的個股幾乎全數漲停；其次，生技醫療類股也在印度封國、藥品出口受阻恐將使藥價上升的消息刺激下，股價一併攀揚；其餘如餐飲、食品飲料以及雲端計算等板塊分別受惠於國內肺炎疫情舒緩及遠端辦公題材的激勵，表現同樣亮眼。整體而言，由於中國工廠已逐漸進入復工復產加速階

## 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。

段，在供應與需求兩端料將重回軌道的預期升溫下，大盤震盪走升的可能性較高。

- ◆ **台灣股市：**台股週四開高走低後於平盤上下震盪，終場小跌做收，主要由於加權指數上檔面臨 3/13 的跳空缺口套牢反壓，加上即將進入第一季財報檢驗期，將於昨日(4/9)下午召開法說會的股王大立光股價又下挫 3.8%，理由是中國天風證券知名分析師郭明錕認為，Android 高階手機需求衰退，恐衝擊該公司首季獲利所致，連帶拖累蘋概股同步走跌，所幸金融權值股因獲利相對穩健、殖利率較高吸引資金進駐，因而成為昨日(4/8)撐盤要角，不過在投資人解套賣壓與蘋概股領跌科技族群下，大盤處於弱勢盤整的格局。指標性個股大立光於盤後公佈最新財報顯示，其 Q1 毛利率 69.8%，優於市場預期的高標 69%，稅後純益 67.2 億元，年增 33%，每股純益 50.1 元，寫下歷年淡季的最旺紀錄，整體而言並未如市場原先預期的悲觀。展望後市，在財報與公司最新看法陸續公佈下，台股將可能陷入震盪態勢，然而全球政府/央行全力救市營造豐沛的資金行情，因此再度大跌的可能性低，後續預期仍以題材股表現較具優勢。

## 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。