

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國三大股指連兩日走低，兩天累積道指跌 3.69%，標普 500 指數跌 3.70%，納指跌 3.47%，經濟數據不佳，歐洲央行政策預期落空，加上總統川普稱將對中國追究新冠疫情的相關賠償責任，揚言祭關稅報復，導致投資人樂觀情緒減退。此外，週五鄰近尾盤時，川普與吉利德執行長一同於白宮宣佈，美國食品藥品監督管理局(FDA)已批准吉利德科學治療新冠肺炎的藥物瑞德西韋(Remdesivir)的緊急使用授權(EUA)，即儘管未通過 FDA 批准合格處方相同的審查水準，醫生已可將該藥物用於住院的新冠病毒患者上。個股方面，蘋果公佈最新財報獲利營收均優於預期，調整後每股純益為 2.55 美元，營收 583 億美元，並宣佈 500 億美元回購，但由於疫情不確定性，蘋果未發布下季財測；美國眾議院司法委員會指控亞馬遜涉嫌濫用數據，要求亞馬遜執行長貝佐斯出面作證，加上該公司第一季財報獲利遠遜預期，導致股價回落。經濟數據方面，4/25 當週初請失業金報 383.9 萬人，預估為 350 萬人，過去五周請領失業金人數突破 3000 萬人，而 3 月個人支出月減 7.5%，遜於預估的月減 4.2%，整體經濟數據表現黯淡。巴西股市週四跌 3.2%，因該國公佈失業率驟升至 12.2%，增幅創三年來新高，且該國政治局勢依舊動盪，總統與內閣的衝突不斷，伴隨權值銀行股 Banco Bradesco 首季獲利差於預期，拖累當日股市承壓，巴西 5/1 因勞動節休市。
- ◆ **歐洲股市：**道瓊歐洲 600 指數連兩日累積下跌 2.79%，因歐洲央行未加碼政策刺激，並對歐元區經濟預期悲觀，推升市場避險情緒重燃。歐洲央行宣佈維持三大主要利率不變，將為期一年的第三輪定向長期再融資操作(TLTRO III)適用利率，設定為比歐元區主要再融資平均利率低 50 個基點，並強調準備在必要時擴大購債規模，同時啟動新的非定向貸款計畫「大流行緊急長期再融資操作」(PELTROs)，以支撐歐元區金融體系的流動性，其中包含七項額外再融資操作，預計於五月啟動。至於先前承諾的規模 7500 億歐元緊急抗疫購債計畫(PEPP)將至少 2020 年底，將持續以每月 200 億歐元速度增長，該行表示已做好充分準備來擴大資產購買計畫，並依據情況必要性來決定實施期限。然而，歐洲央行未改變其債券購買計畫速度及規模，也明確表示未考慮將購債範圍擴大至近期失去投資等級信評的債券發行人，令投資人失望。此外，該行也預計，今年歐元區 GDP 可能萎縮 5%-12%，取決於各國的封鎖政策何時結束以及政策有效性，並警告在復甦展開前，勞動力市場惡化情況恐再加劇。
- ◆ **亞洲股市：**新冠藥物試驗良好推動疫情舒緩預期，在礦業、鋼鐵、及商品期貨相關類股帶動下，日股週四勁揚 2.14%，然隔日追隨美股大幅回落，兩萬點關卡得而復失，兩日累積下跌 0.77%，日本 4 月國內消費者信心指數較前月驟減 9.3 點至 21.6，連續第 4 個月呈現惡化，創史上最大降幅與歷史新低紀錄。韓股及港股連兩日休市。東南亞股市週四全面走強，除新加坡外，其餘股市均於 5/1 休市。貿易敏感度較高的新加坡股市週四跳漲 1.92%，權值星展集團因宣佈暫停季度配息，股價大漲至七個月新高，儘管該公司宣佈首季獲利驟降 29%。印尼股市週四大漲 3.26%，創月中來新高，因印尼人口密集區西爪哇省有望解除部分地區社交禁令，並允許部分工廠開工。泰國股市週四漲 1.48%，隔夜油價回升帶動權值股 PTT 走揚，能源類股大漲，然公用事業類股回落壓抑股市漲幅。印度股市週四大漲 3.05%，為連續第四個交易日收漲，新冠藥物正面消息提振印度股市追隨亞股大漲，5/1 休市。印度內政部週五宣佈，將原訂 5/3 結束為期 40 天的全國封鎖措施再延長兩週，不過將於部分疫情較輕微地區放寬限制。印度省邦間的航空、鐵路、地鐵以及公路的旅行以及學校及其他教育培訓機構均維持關閉，不過城市的工業、藥品、醫療設備等生活必需品的生產機構得以繼續經營，私人辦公辦公室及政府部門可以 33%產能運行，此前印度政府已允許部分科技硬體及農村地區廠商於 4/20 恢復營運，並啟動電商、公路、港口以及航空貨運業務。後續政府將以顏色區分疫情嚴峻程度，主要的商業及工業據點如新德里、孟買、班加羅爾、金奈和阿默達巴德皆被列入最嚴重的紅區，受到嚴格封鎖管制，管制較輕的綠區則多半集中在南印度及印度東北省邦。
- ◆ **中國股市：**中國三大指數週四收紅(5/1 休市)，上證指漲 1.33%，深成指漲 1.98%，創業板漲 1.92%，因瑞德西韋試驗報喜，加上科技股財報優異領漲大盤，而儘管經濟數據表現不佳，但仍在市場預期之內，投資人反著眼於疲弱的經濟數據有望推動更多刺激出臺。市場成交量放大，兩市合計成交 6791 億元，行業板塊呈現普漲態勢，科技類股強勢領漲，僅食品與醫療板塊逆勢翻黑。延續創業板註冊制的重磅改革利多影響，加上隔夜多檔科技股發佈亮眼的一季報，業績表現奠定且正向激勵科技各領域龍頭批量漲停。中國統計局公佈 4 月份製造業 PMI 50.8，低於預期 51 及前值 52；非製造業 PMI 53.2，高於預期 52.5 與前值 52.3。中國統

## 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。

計局表示，整體製造業生產營運情況仍較前月有所改善，只是擴張力道減弱，隨著中國復工復產持續進行，生產指數達 53.7，但較前月低，需求恢復程度不如生產速度，新訂單指數 50.2 仍低於前值，從勞動需求看，從業人員指數為 50.2，企業聘雇勞工量已連續兩個月上升。

- ◆ **台灣股市：**新冠藥物試驗傳佳音帶動隔夜美股上漲，激勵台灣股匯雙漲，股指開高走高一度站上萬一，終場大漲 2.04%，收 10992.14 點，收復年線，創近一個半月高點，5/1 因勞動節休市。電金傳權值股表現突出，台積電漲逾 1%，收復季線，股王大立光也大漲近 4%，鴻海則有 1% 漲幅，其他權值股如聯發科、台達電、國巨等均出現約 2% 漲幅，金融股亦續強，國泰金、富邦金雙雙漲逾 3%。

## 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。