

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一震盪走升、終場收紅，早盤時由於受到巴菲特旗下的波克夏海瑟威公司於上週六(5/2)的股東會中表示，將出清美國四大航空公司股票(美國航空、達美航空、西南航空、聯合航空)的利空消息影響，道瓊指數一度跌逾 200 點，也打壓其餘指數表現，所幸油價昨日(5/4)由黑翻紅再度大漲，因有報導指稱，美國原油庫存與交割地庫欣上週的庫存僅增加 180 萬桶，若屬實的話將是 3 月中以來的最小增幅，也表明供應過剩的問題正在緩解，至於科技股則出現跌深後的低接買盤，整體而言在能源及科技股領漲下，三大指數走勢轉趨向上。政策消息面上，聯準會(Fed)昨日(5/4)發佈聲明表示，將於本月初開始透過 Fed 的初級、次級市場企業融資機制(PMCCF、SMCCF)購入公司債及債券指數基金(ETF)，包括購買「墮落天使」垃圾債(PMCCF 是藉由初級市場，支持符合資格的企業發新債券和貸款融資，SMCCF 則透過在次級市場購入符合資格的公司債和 ETF，為債市挹注流動性)，初步分配給予 PMCCF 約 500 億美元、SMCCF 則為 250 億美元，兩大流動性機制將實行至今年 9/30，預計將有利於支撐股價市表現。巴西股市下跌，主要由於中美緊張情勢升溫令里耳兌美元持續貶值，加上最新公佈的 4 月份製造業 PMI 降至 36 的歷史新低，大幅低於 3 月的 48.4，同時巴西第二大航空公司高爾航空(Gol Linhas Aéreas)第一季呈現虧損，且虧損主要源自於里耳貶值的匯價減損所致，在上述利空影響下 Bovespa 指數走低。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一全面收黑，主要由於美國總統川普自上週四(4/30)起一再聲稱要為疫情追究責任，再次威脅對中國徵收新一輪關稅，中美緊張關係升級與全球貿易情勢不佳可能將抑制封鎖解除後的經濟復甦，對大盤形成新的利空衝擊，加上新出爐的歐元區經濟數據再創新低也使得市場投資情緒低落，拖累歐股表現。經濟數據方面，IHS Markit 歐元區 4 月製造業 PMI 終值跌至 33.4，低於初值的 33.6，創 1997 年有紀錄以來的新低，也較 3 月份的 44.5 大幅回落，跌幅創歷來最大，其餘如雇傭與生產等分項指數皆創新低紀錄，顯示歐元區景氣受到前所未有的衝擊，也代表政府急需加快解封的速度，以減輕疫情對於企業及家庭所造成的損害，數據公佈後歐洲經濟陷入衰退的憂慮再度升溫，打壓歐股走勢。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一下跌居多，主要由於上週美國開始追責中國病毒源頭導緻中美關係再趨緊張，加劇市場擔憂，僅澳洲與紐西蘭股市因鬆綁抗疫封鎖措施以及鐵礦砂價格醞釀反彈契機而逆勢上漲(中國仰賴鐵礦砂進口幅度高達七成，且目前該國煉鋼廠的鐵礦砂存量低，近期已開始傳出增加鐵礦砂存量的消息)。其中日股 5/4 至 5/6 連假休市；韓股收黑，除受制於中美關係緊張外，最新公佈的 4 月份出口年減 24.3%，衰減幅度創金融海嘯以來之最，使得同期間南韓貿易餘額出現赤字，為 2012 年 1 月來首見，同樣打壓 KOSPI 指數表現；港股同步走低，主要由金融及石油股領跌大盤，一方面受到美國總統川普因肺炎疫情擬向中國加徵關稅的影響，另一方面則由於 3 月以來油價重挫令中石油、中石化、中海油三大石油企業 Q1 業績慘澹，股價集體下挫衝擊恆生指數走勢向下。東協股市全數收黑，僅泰國股市因泰王加冕日休市一天，主要受到中美緊張情勢再度升溫的影響。印度股市下跌近 6%，主因如下：1)印度延長封鎖措施：印度內政部上週五(5/1)宣佈，將原訂 5/3 結束的全國封鎖措施再延長兩週，儘管將放寬部份疫情較輕微地區的限制，但新德里、孟買及班加羅爾等主要工商重鎮疫情仍嚴峻，封鎖管制嚴格，經濟活動重啟預期落空下推升市場避險情緒，而由於命令發佈當日適逢假期休市，使得指數於昨日(5/4)出現補跌行情。2)新冠疫情未見緩和跡象：週日(5/3)新增確診數激增 2600 例，增幅創單日新高，目前累積確診病例已突破 42000 例，死亡人數達 1373 例，儘管當局已祭出封鎖措施，但疫情仍持續延燒未見緩和跡象。3)製造業 PMI 創歷史新低：最新公佈的印度 4 月製造業 PMI 報 27.4，遠低於前值 51.8 與預期的 41，連續第三個月下跌並落入收縮區間，並創有紀錄以來的新低水準。從分項指標來看，作為前瞻指標的新訂單指數兩年半來首次降至收縮區間，降速亦為有紀錄來最快，就業指數同樣在企業大幅裁員的背景下創歷史最大降幅。4)印度全境 4 月汽車銷售掛零：印度政府此前宣佈延長全國封鎖措施，導致汽車展示間與工廠全面停工，期間涵蓋整個 4 月，令印度 4 月汽車銷售創下歷史首見的零銷量，而擁有豐田汽車代工業務的風神鈴木(Maruti Suzuki India)也不例外，銷售歸零。5)企業財報表現黯淡：印度聯合利華公司最新季度的銷售量驟減 7%，獲利亦差於市場預期，同時信息技術服務公司 Tech Mahindra 營收及獲利均不佳，進一步打壓印度股市表現。
- ◆ **中國股市：**陸股 5/1 至 5/5 因勞動節連假休市。
- ◆ **台灣股市：**台股週一開低後走勢震盪，終場下跌近 2.5%失守五日均線，主要受到美股上週四、五(4/30、5/1)

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。

連續二天下挫的影響，加上蘋果上週公佈最新一季財報的同時並未發佈財測，引發市場對該公司第二季業績相對悲觀的揣測，使得蘋果股成為昨日盤面的重災區之一；另一重災區則是特斯拉相關供應鏈，理由是美國電動車大廠特斯拉的創辦人兼執行長馬斯克上週五(5/1)在推特發文表示特斯拉的股價太高，這令人聯想到2018年時他曾推文表示可能讓特斯拉下市，導致該公司股價劇烈波動，此消息一出讓5/1在美掛牌的特斯拉股價重挫10%，也令台廠相關供應鏈股價表現受到拖累，連帶使加權指數收黑。短期來看，第一季財報與4月營收將陸續公佈，指數震盪盤整的可能性增加，不過預期個股或族群間股價表現將有明顯差異。

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)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。