

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二續漲，主要受惠於全球經濟可望重啟的預期升溫激勵，其中美國各州政府自 5 月份開始採取階段式的經濟活動開放，其餘如義大利、西班牙、葡萄牙及泰國等也在週一(5/4)陸續放鬆封鎖、恢復經濟運轉，同時南韓政府宣佈自 5/6 起解除「社交距離」防疫措施，高、中、小學也計劃自 5/13 起陸續恢復原本的教學活動，香港政府也計劃自 5/8 起恢復部份產業的營業，包含戲院、美容院等，且餐廳也可望放鬆人數限制，並計劃於 5/26 讓學生分階段復課，整體而言各國陸續解封已可預期，因而對大盤形成利多提振。此外，經濟重啟的預期也讓燃料需求的前景改善，加上本月起 OPEC+ 減產協議開始實施，在原油產量下降及石油需求復甦雙重作用下，油價連續第五天上漲，對美股同樣具正面效益。其他消息方面，針對新冠病毒治療藥物及疫苗的開發，除了美國藥廠吉利德的瑞德西韋藥物初步證實具有療效外，輝瑞也有樂觀進展，該公司昨日(5/5)宣佈已開始在美國展開新冠肺炎疫苗初步人體試驗，預計結果將在 5 月下旬公佈，若試驗結果證明有效，疫苗可望於年底前在美國量產分銷，因此醫療保健股也成為主要領漲族群之一。巴西股市反彈收紅，因各國可望陸續解封與油價續漲對大盤形成利多提振所致。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二反彈上揚，主因企業財報表現優異與部份國家放鬆封鎖措施的樂觀情緒所推動。企業消息方面，雖然全球能源巨頭之一的道達爾(Total)宣佈第一季盈利大幅下降，不過仍宣佈維持配息舉措，使其股價大漲 7.9%；此外，西班牙最大的石油公司雷普索爾(Repsol)因最新發佈的第一季盈利超乎預期，其股價飆升 13.2% 成為道瓊歐洲 600 指數中漲幅最大的個股，進而使得歐洲石油和天然氣板塊領漲大盤。其他消息面上，由於美國部份州及義大利、西班牙、葡萄牙等國週一(5/4)已開始陸續放鬆封鎖，經濟恢復運轉的希望也提振股市走高。值得注意的是，德國聯邦憲法法院(最高法院)週二(5/5)裁定，歐洲央行(ECB)自 2015 年展開的量化寬鬆(QE)「部份違反」德國憲法(公部門資產購買計劃(簡稱 PSPP)有過度干預成員國經濟及財政政策之虞)，最高法院要求 ECB 必須證明該項計劃的合理性或在三個月內進行調整，因此容易受到公債市場動盪影響的歐洲銀行股表現受制，不過最高法院認為 ECB 總體 QE 計劃並未違反法律，且近期發布的「大流行病緊急資產收購計畫」(簡稱 PEPP，規模達 7,500 億歐元的 QE 計劃)也不在裁決範圍內，所以整體而言影響性應該不高。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週二上漲居多，主要受到油價反彈與前夜美股由黑翻紅的提振。其中日股 5/4 至 5/6 連假休市；韓股因兒童節休市一天；港股受惠於美股回穩同步收紅，不過因中日韓休市，大盤成交值僅 704.55 億港元，創今年 1/24 除夕以來的新低，呈現量縮價漲格局。東協股市上漲居多，僅泰國股市因前二個交易日(5/1、5/4)連假休市而呈現補跌態勢，其中菲律賓股市收漲 1.79% 表現居冠，主要受到該國規模最大的企業集團阿亞拉(Ayala Corp)和大都會投資公司(Metro Pacific Investments Corp)股價大漲的激勵，因這兩間企業曾遭總統杜特蒂批評，其旗下水資源公司透過為首都馬尼拉供水的特許經營合約獲取巨大利益，但隨著兩公司協助抵抗菲國的肺炎疫情，杜特蒂在 4 日向兩公司表示道歉，促使阿亞拉和大都會投資公司的股價分別大漲超過 7% 和 13%，連帶推升大盤向上；馬來西亞股市同步走高，因該國央行昨日(5/5)降息 2 碼至 2%，創 2009 年初以來最大降幅，同時也保留可能再度降息的空間，對股市形成利多提振。其餘如新加坡、印尼等國股市在經濟重啟的樂觀預期下收紅。印度股市由紅翻黑連續第二天下跌，主要受到尾盤時國營銀行板塊(PSU Bank)下跌逾 2% 的拖累，蓋過其餘國際股市上漲的外部利多，因投資人仍在評估印度政府延長封城期限對經濟活動與企業營運的衝擊，在不確定性仍高的情況下退場觀望的氛圍濃厚，因此大盤表現也受到壓抑。
- ◆ **中國股市：**陸股 5/1 至 5/5 因勞動節連假休市。
- ◆ **台灣股市：**台股週二走勢震盪、終場上漲，逼近 10775 點的五日均線關卡，主要由於前夜美國科技股由黑翻紅的利多提振，加上 4 月起隨著中國肺炎疫情逐漸得到控制，在基建項目復工的帶動下，下游工程和各地水泥企業全面復工，使得第一季被積壓的水泥需求集中釋放，4 月水泥價格因而上揚 3% 至 8%，在漲價題材發酵下台泥與亞泥股價走高，帶動水泥類股上漲 1.45%，其餘如鋼鐵、食品及橡膠等傳產族群同樣受惠於兩岸疫情趨緩的激勵，類股指數同步攀揚逾 1%，對大盤形成利多貢獻。此外，被動元件龍頭國巨公佈第一季稅後淨利季增 163.1%，使得其股價走升近 4%，也帶動相關族群股價普遍上揚。整體來看，在題材股輪漲的加持下，加權指數表現相對強勢。

## 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。