

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三漲跌互見，一方面受制於經濟數據表現不佳的影響，加上尾盤時美國總統川普表示，將在大約一至兩個星期內報告，中國是否履行第一階段貿易協議規定的義務，使得四大指數自高點回落，不過另一方面由於新冠肺炎疫情已改寫生活型態，線上消費、娛樂與居家辦公儼然成為當今新趨勢，使得科技股持續受到投資人青睞，因此 Nasdaq 與費城半導體指數終場收紅，道瓊與 S&P 500 指數則反轉下跌。經濟數據方面，有小非農之稱的美國 4 月份 ADP 私人企業就業人數爆減 2023.6 萬人，為機構自 2002 年啟動調查以來的最差表現，儘管優於市場原先預估的減少 2200 萬人，但有分析師認為，該份報告可能低估社交距離措施所帶來的就業損失，因該報告主要以 4/12 當週為採樣，然而過去六週以來，全美已有超過 3000 萬人提出失業補助申請，因此實際情況恐將更差；此外，亦有經濟學家表示由於企業急需削減成本並保留帳上現金，將導致勞工薪資及工時皆大幅下降，因此預估即將公佈的非農就業報告中，4 月份平均每小時薪資恐將較 3 月縮減 1%。整體來看，在週五的就業報告公佈前，美股將可能維持震盪走勢。巴西股市收黑，因國際評級機構惠譽週二(5/5)晚維持巴西主權信評在垃圾級別的 BB- 不變，但將該國的信用評級展望從「穩定」下調至「負面」，並預計今年巴西 GDP 將萎縮 4%，同時指出其財政狀況正迅速惡化、政治風險不斷加劇，對大盤形成利空影響。此外，巴西央行將於盤後公佈利率會議結果，市場預期央行此次將降息 2 碼，在投資人退場觀望的氛圍中大盤表現同樣受制。貨幣政策方面，巴西央行意外降息 3 碼之多，將基準利率降至史上最低，同時會後聲明也預期還會再有最後一次的寬鬆決策，因此後續來看對巴西股市與經濟的正面效益仍有待觀察。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三收黑，主要由於市場對經濟的悲觀預期蓋過各國將陸續解封的樂觀情緒所致。經濟數據方面，自採取封鎖措施以來歐盟執委會昨日(5/6)首度發佈經濟預警，預期今年歐盟 GDP 將萎縮 7.5%，而公共債務和預算赤字將持續飆升，經濟恐創下 1930 年代經濟大蕭條以來最糟表現，其中最大經濟體德國也將萎縮 6.5%，消息一出令歐股表現立即承壓。其餘如最新公佈的德國 3 月份工業訂單也較 2 月大幅下滑 15.6%，比分析師預估的月減 10% 惡化更多，4 月份歐元區服務業 PMI 終值 12 亦較 3 月的 26.4 大幅衰退，其中肺炎疫情重災區的義大利及西班牙同期間的服務業 PMI 更是分別暴跌至 10.8 及 7.1，整體歐元區景氣大幅衰退的情況基本上已可預期，加上德國與荷蘭等國政府因擔憂債務負擔攀升，對於聯合紓困措施的實施表達反對意見，至今仍未達成協議，進而使得歐股昨日(5/6)反轉下跌。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三續漲，主因全球肺炎疫情趨緩及各國陸續放寬居家限制令的激勵。其中日股 5/4 至 5/6 連假休市；韓股收紅，由於該國已連續三天皆未出現新的本土案例，同時政府繼續放寬社交距離禁令，週三(5/6)開始包括博物館和圖書館等國營文化設施將可逐步開張，不過須採用預約制以減少人流，且本月份運動賽事也會重啟，初期為無觀眾比賽，如果情況持續好轉將會考慮開放民眾進場，加上現代汽車和起亞汽車昨日(5/6)表示南韓工廠已經部份復工，樂觀情緒帶動 KOSPI 指數大漲 1.76%；港股收漲站穩 24000 點，主要受惠於各地將逐步重啟經濟的預期升溫，以及陸股表現強勢的雙重提振所致。東協股市下跌居多，僅新加坡股市在全球經濟活動陸續恢復、油價續漲的利多因素帶動下收紅。其中泰國因衛塞節的宗教節日休市一天，馬來西亞股市受制於疫情發展的不確定性影響，主要由於昨日(5/6)公佈的肺炎新增確診病例達 45 例，高於前日的 30 例，此為該國總理慕尤丁宣佈自 5/4 起大部份經濟領域的商業活動如符合衛生等方面條件將可逐步恢復的三天以來，疫情首度惡化的一天，因而打壓大馬股市表現；菲律賓股市在短線獲利了結賣壓下收黑；印尼股市同步下跌，因最新公佈的 4 月份消費者信心指數跌落至 84.8，創下 12 年新低所致。印度股市收漲，主要受惠於海外股市走升的外部利多提振，以及銀行股跌深反彈的帶動所致。
- ◆ **中國股市：**陸股週三開低後一路震盪走高、終場上漲，長假期後的開盤之初由於受到美國將對新冠肺炎疫情向中國究責的影響，盤勢一度受到壓抑，不過隨後因肺炎疫情趨緩、復工加速的樂觀預期升溫，使得以貴州茅台為主的釀酒板塊領漲大盤，加上電子股買氣火熱的助漲，使得三大指數同步攀揚，其中深成指漲至七週以來的高位，創業板指數也回補 3/12 出現的跳空缺口。產業消息方面，中芯國際突然宣佈將在科創板上市，儘管其表示後續上市流程仍需取決於市況、股東大會及主管機關核准，但中國最大的晶圓代工廠可望回歸陸股的消息仍帶動半導體類股大漲逾 5%；此外，中國四大汽車製造商之一的上海汽車集團公佈 4 月汽車銷量年增 0.5%，是肺炎疫情以來中國汽車業首度傳出月度銷售量轉正的喜訊，成為中國汽車產業復甦的重要訊

## 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。

號，連帶使汽車股漲幅居前，對大盤形成正面效益。展望後市，由於兩會即將召開，預期在維穩政策推出、中國經濟改善與流動性充裕等利多因素推動下，A股仍將可能維持相對強勢的表現。

- ◆ **台灣股市：**台股週三於平盤上下震盪，終場大致持平，儘管部份國家開始解禁與油價續漲進一步提振市場樂觀情緒，不過由於各公司於5日盤後開始公佈4月營收，其中股王大立光4月份營收月減14%，也較去年同期衰退6%，年成長率九個月來首見負值，且該公司還預估5月營收仍將下滑，使得市場人氣受到壓抑；至於鴻海同期間營收雖然恢復正成長，但因近日有消息傳出，受訂單銳減影響，鴻海的富士康深圳廠要求員工從5/1開始強制放假四個月，鄭州廠也停止招聘員工，也有輿論表示被強制放假的非鴻海員工而是外包商，雖然上述訊息皆已被官方出面否認，但電子股營運狀況不佳的預期升溫，令大盤表現受制。所幸資金持續流向防疫概念的生技股及具題材面加持的風電族群，其中國光生技因肺炎疫苗試驗報捷，股價漲停連帶推升相關族群，成為大盤強勢指標，至於風電股也在政府支持的離岸風電工程將陸續展開的利多題材下續漲，使得指數下檔獲得支撐。短期而言，須待資金重回電子股，大盤繼續上攻的機會相對較高，否則仍將以題材股表現為主。

## 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。