

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四收紅，主要受到經濟重啟的樂觀預期、科技股續漲及財報表現有撐等利多因素推升所致。經濟數據方面，截至 5/2 為止的美國最新一週初請失業救濟金人數為 316.9 萬人，儘管高於市場預估的 300 萬人，但因該數據已連續第五週呈現下滑態勢，投資人因而預期美國勞動市場最壞的情況應已過去，加上紐約計劃於下週鬆綁對製造商、營建和特定零售商設下的商業活動限制，經濟活動重啟可期下對美股形成激勵。財報方面，全球大型的第三方支付平台 Paypal 於週三(5/6)美股盤後公佈第一季財報，雖然營收及獲利皆不如預期，但社交距離政策催生人們網購需求，使得該公司第一季淨新增活躍用戶大幅增加 2020 萬，此外，PayPal 預期第二季業務將可望強勁復甦，推動其股價暴漲 14.01%，至於科技股也受惠於宅經濟效益持續走升，同樣對大盤形成助漲力道。巴西股市逆勢收黑，因巴西央行前天(5/6)意外降息 3 碼的舉措令里耳兌美元匯價重貶超過 2%並再度來到歷史新低價位，在肺炎疫情對經濟衝擊的程度仍未舒緩的預期與資金持續撤離的利空打壓下，Bovespa 指數下跌 1.2%。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四反彈上漲，主要由於中國 4 月份出口意外出現正成長，暗示全球需求仍具備一定程度的韌性，加上權值企業公佈的最新季度財報表現優異，進一步提振大盤走勢向上。企業財報方面，全球最大鋼鐵業者阿塞洛米塔爾(ArcelorMittal)昨日(5/7)公佈第一季息前稅前折舊攤銷前盈餘(EBIDTA)為 9.67 億美元，高於市場預估的 8.67 億美元，而儘管該公司預測第二季獲利將銳減，但財務長米塔爾表示，由於歐洲、美國及印度正逐步放鬆禁足令，汽車廠重啟生產，且中國的鋼鐵需求已大幅回升，因而認為第二季將是谷底，下半年景氣可望回升，進而激勵該公司股價大漲 6.77%，連帶激勵歐股表現。中國方面，4 月份以美元計價的出口額年增 3.5%，為四個月以來首度呈現正增長，且遠優於路透社先前調查預估的年減 15.7%，不過有分析師表示，中國出口表現超出預期或許源自於積壓的訂單仍舊處於交付階段，同時防疫物資出口和出口替代在一定程度上支撐 4 月出口水準所致，因此樂觀程度未必如市場預期，但整體來看也平息了投資人對全球需求的部份擔憂。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四下跌居多，因市場正重新評估中美關係會否再度趨於緊張以及美國低迷的就業報告，使得投資人退場觀望所致。其中日股本週首度開市並收紅，主要由於中國最新公佈的 4 月份出口額意外呈現正的年成長率，在外需可望逐漸恢復的樂觀預期下推升日經 225 指數攀揚；韓股在中國 4 月出口意外成長與美國勞動數據欠佳、歐洲經濟可能陷入歷史性衰退等多空因素交叉影響下，終場微幅下跌；港股全日在平盤下方遊走，終場收黑，同樣受到美國黯淡的私人就業數據打擊市場人氣的影響，加上在任內開通與內陸資本市場互連互通機制的港交所行政總裁李小加明年 10 月任期屆滿後將不會續約，同日發佈的首季業績也不如預期，在港交所股價跌幅擴大之下，拖累恆生指數走勢趨疲。東協主要股市僅菲律賓、泰國及越南開市，其餘如新加坡、馬來西亞與印尼均因佛教衛塞節休市一天。其中菲律賓股市小幅上揚，因當局表示 5/15 以後封城措施將可能逐步放鬆的利多消息激勵所致；泰國股市跌幅居前，理由是該國一個領先的商業協會團體昨日(5/7)表示，泰國經濟今年可能會萎縮 3%至 5%，較 3 月份預計的成長 1.5%至 2%大幅調降，在經濟前景不佳的預期下打壓大盤表現。印度股市下跌，主要由於肺炎疫情再度惡化的利空消息導致，該國最新公佈的新冠肺炎單日確診人數新增 3561 例，不僅創單日新高紀錄，也遠高於前一次在 5/3 所創單日新增 2600 例的次高位，顯見印度政府自 3/24 開始實施全國封鎖以來，仍未能有效防堵疫情蔓延，在經濟活動可能將持續停滯的預期下，Sensex 指數表現趨於弱勢。
- ◆ **中國股市：**陸股週四橫盤震盪整理，終場小黑做收，一方面受到大基建板塊表現搶眼的提振，加上前晚有消息指出美國商務部擬允許美國公司與華為合作，共同參與新一代 5G 網絡標準的製定，使得華為概念股漲幅居前，對大盤表現形成支撐，不過另一方面則由於以半導體族群為首的科技股在前天(5/6)大漲後面臨短線的獲利了結賣壓影響，令指數走勢受制。消息面上，前天(5/6)中國國務院召開常務會議要求，在年初已發行地方政府專項債 1.29 兆人民幣的基礎上，再提前下達 1 兆元專項債新增限額，力爭 5 月底以前發行完畢，並允許小微企業和個體戶延緩繳納所得稅，實施擴大內需戰略，促進消費回升，同時近期國內基建實施的規模擴大，讓基建與消費板塊成為陸股當中的主要受惠族群。經濟數據方面，中國 4 月份財新服務業 PMI 為 44.4，儘管高於前期的 43，但遠不如市場預估的 50.1，顯示服務業產出持續下滑，內需支撐經濟成長的力道不足，惟下滑速度趨緩，因此後續仍有待政策刺激效應發酵。展望後市，由於目前正處政策密集實施期，且今年兩

## 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台中市西區維多利亞路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。

會召開的時間在一季報披露的業績期之後，與過往不同，沒有特別的事件衝擊，加上海外疫情逐步見到拐點，市場關注焦點由內需韌性逐漸轉向外需修復，因此預期科技板塊及高 beta 的成長股將可望有持續上攻的空間，A 股仍有進一步走強的動能。

- ◆ **台灣股市：**台股週四於盤中急拉，終場上漲收復五日均線，在亞股當中表現居前。推升盤勢向上的焦點依舊以生技、風電等防疫概念及政策題材的族群為主。此外，中小型股輪漲也對大盤形成提振，其中印刷電路板產業受惠於 5G 商機帶動產業鏈技術升級，以及中國各地工廠逐步復工將恢復拉貨力道的利多激勵，族群股價表現強勢；其餘如 5G 手機相關的 OLED(有機發光二極體)面板驅動 IC 族群也因下半年出貨量可望比上半年增加，同樣匯集多頭人氣令族群股價勁揚。整體而言，由於台股題材面甚廣，在資金輪流挹注各族群下大盤漲勢重啟，惟上檔仍面臨年線壓力，因此短期間加權指數震盪整理的可能性仍高。

## 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。