

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五續漲，儘管最新公佈的4月份非農就業減少人數改寫1945年二戰結束以來新高，但隨著各州重啟經濟、肺炎新增確診數下滑、美中貿易代表破冰通話等諸項利多因素陸續發酵，市場預期美國最壞的情況應已過去，反而令四大指數自開盤後一路走高、表現搶眼。經濟數據方面，4月份美國非農就業人數銳減2050萬人，但優於市場預估的減少2200萬人以及前月的70.1萬人，失業率躍增至14.7%為1940年代有紀錄以來的最高，不過依舊明顯優於預估的20%，值得注意的是，平均每小時薪資月增率高達4.7%，不僅大幅超出預估的0.3%，也是2006年有紀錄以來的新高(有紀錄以來增幅最高也不過0.6%)，不過這項數據有誤導之嫌，因4月份休閒餐旅業等低薪產業的失業潮最顯著，因此上個月較高薪產業的勞工比例反而較高，工作組成的改變導致時薪不降反大增，但整體而言由於就業減少人數與失業率都大幅優於市場預期，因此創紀錄的數據對大盤反而沒有太大的利空影響。巴西股市跟隨美股收紅，因中美貿易情勢再度好轉的利多令里兌美元匯價從歷史新低反彈升值，連隨帶動Bovespa指數大漲2.75%。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五收高，主要由於中美官員已就第一階段貿易協定展開對話，緩解了投資人對新一輪貿易爭端的擔憂，使得貿易敏感度較高的汽車類股上漲近3%，對大盤形成正面效益。此外，企業財報樂觀也形成利多因素，其中荷蘭最大的銀行荷蘭國際集團(ING)公佈第一季稅前利潤超過市場預期後股價上揚3.6%，而德國工業企業西門子公佈的季度利潤雖然下滑18%，但將削減成本以應對疫情影響，股價因此上漲4.8%，都成為拉抬歐股向上的主因。英國股市因假日休市一天。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週五幾乎全線上漲，主因有消息指出中美可望於本週重啟貿易協商，同時上週五(5/8)亞洲時間早上時雙方協商高層就已先行互通電話示好，因而激勵亞股普遍走高。其中日股受惠於中美對立加劇的疑慮舒緩，以及市場期待歐美經濟重啟的利多提振下指數大漲逾2%；韓股在前夜美股上揚及中美貿易代表電話熱線下同步上漲；港股收紅，在中美情勢好轉的預期及陸股上漲的帶動下恆生指數收復24000點，終場站上5日、10日及月均線。東協股市漲跌互見，其中菲律賓股市跌幅居前，因投資人關注第一季財報結果與5/15以後封城措施將可能逐步放鬆後的政府檢疫計劃，在退場觀望氛圍下大盤收黑；印尼股市下跌，因該國肺炎疫情並未有明顯減少的跡象所致；新加坡股市大致持平，一方面受到中美貿易情勢好轉的激勵，不過由於該國第二大銀行華僑銀行(Oversea-Chinese Banking)公佈第一季獲利創七年來新低，同時新加坡航空(Singapore Airlines)也預估今年將首度遭遇淨虧損的窘境，在財報不佳的影響下大盤漲幅縮窄。至於馬來西亞與泰國股市在歐美經濟可望重啟的樂觀情緒推升下收紅。印度股市收紅，主要受到中美情勢轉佳與國際股市上漲的激勵，加上權值股信實工業(Reliance Industries)宣佈，將出售印度最大電信運營商Reliance Jio Infocomm的母公司Jio Platforms(信實工業集團旗下電信部門)2.32%的股份予美國私募股權巨頭Vista Equity Partners，這是上個月Facebook宣佈向該電信部門注資約10%股份後，再一次的利多訊息，進而使得信實工業股價上漲逾3%，成為對Sensex指數貢獻最大的個股。
- ◆ **中國股市：**陸股週五開高後震盪走升收紅，一方面受到中美貿易談判代表已進行通話、雙方緊張情勢和緩的提振，另一方面則由於政策利多的激勵，使得各類股多數上漲，在市場樂觀情緒瀰漫下三大指數連續第二週攀揚。政策面上，中國人行宣佈將取消QFII、RQFII等境外機構投資者額度限制，市場預期外資流入中國股市的資金將因此提升，帶動證券類股走勢向上；其次，工信部表示將推動行動物聯網應用發展，令相關半導體類股應聲大漲，帶動整體科技股表現強勢。展望後市，由於中國疫情穩定且政府擴大政策支持力道，同時外資也可望回流A股挾注資金動能，因此預期A股仍將延續震盪上漲的格局。
- ◆ **台灣股市：**台股週五開高後橫盤整理、終場收紅，主要受惠於前夜美股上漲的激勵，在電子族群接棒走強的態勢下，指數盤中一度上漲超過120點，試圖衝破萬一關卡，不過受制於年線反壓的技術面壓力，以及先前漲多的生技股遭逢獲利了結賣壓影響，令大盤回吐部份漲幅。從類股表現來看，高功率半導體材料之一的砷化鎵族群儘管面臨5G新機可能延後上市的雜音，但下半年仍具營運轉機，使得以穩懋為首的相關供應鏈族群股價表現強勢；其餘如IC基板、太陽能股等，也分別因5G相關需求擴大以及520將屆，市場預期總統就職談話仍有望涉及綠能議題等利多題材帶動，股價走勢同樣強勁，為大盤增添多頭人氣。整體而言，短線台股雖有國際政局干擾，但內資明顯做多520行情，在題材面廣泛且持續發酵的正面效益拉抬下，加權指數震盪向上的可能性較高。

## 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。