

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國三大股指漲跌互見，道指跌 0.45%，標普 500 指數持平，納指漲 0.78%，韓、德等國疫情重燃，爆發第二波疫情可能性升溫，令投資人憂心重啟經濟為時尚早，大型科技上漲提振標普 500 指數收復失土以平盤作收，納斯達克綜合指數也扭轉盤初頹勢收高，連續第六個交易日上漲，為今年來最持久漲勢。大型科技股為此波反彈的主力，自三月下旬以來，FAANG 的股價均飆升了 20% 以上，有分析師稱，病毒大流行令交通、旅行等傳統行業遭受直接衝擊，但另一方面卻加強了科技在企業和消費者中扮演的重要角色，市場也認定科技主導型企業在經濟衰退中將更具主導性。個股上，蘋果上漲 1.6% 邁向三個月高點，因預計將於 5/14 發放每股 0.82 美元的季度股利。Nvidia 股價上漲 3.24%，創歷史新高，因 Needham 將目標價提高到 360 美元，受惠於任天堂暢銷帶動遊戲晶片熱賣。巴西股市跌 1.49%，中韓兩國疫情重燃引發投資人擔憂，儘管該國經濟部長表示，央行可能將進一步加碼貨幣政策以支撐受疫情衝擊的經濟，市場目前預期巴西今年經濟增速可能下滑 4%，利率及通膨的預期也下修至歷史新低。
- ◆ **歐洲股市：**道瓊歐洲 600 指數下跌 0.40%，銀行、礦業和旅遊類股首當其衝，投資人擔心隨著許多國家解除封鎖，疫情將捲土重來，上週五因英股休市出現補漲行情，限制歐股跌幅。德國在每日新增確診人數低於 1000 人之後放寬限制措施，但屠宰場和療養院等區域內確診人數卻意外增加，有報告指出，在德國採取初步放鬆措施後，新的感染案例正呈現指數增長。中國週日傳出 14 起新增確診病例，為 10 天來首次出現雙位數確診人數，而南韓確診人數也傳出群聚感染，第二波疫情擔憂升溫。英國首相強森宣佈解除英國封鎖並重啟經濟的「首批謹慎步驟」，呼籲英國各地民眾重返工作崗位。強森強調，不會立即結束封鎖，但也宣佈由週三(5/13)起，將放鬆行動的限制，從戶外體育運動時間不再設限開始，例如高爾夫和網球，並允許人們開車前往英格蘭的公園和海灘。
- ◆ **亞洲股市：**日圓趨貶加上東京單日新增數已連續五天低於 50 人，境內新增確診數增勢趨緩，加上首相安倍晉三稱將考慮採取措施協助受疫情衝擊的大型企業，而不僅針對救助小企業，帶動日股收漲 1.05%，連續第三個交易日走揚，創兩個月來收盤新高水準。此外，由於富士軟片的藥物法匹拉韋可望成功治療武漢肺炎，獲全球高度期待，傳日本政府擬將 Kaneka、Denka 等相關企業列入外資出資的嚴格管制對象。南韓疫情此前有所趨緩，不過就在當局放寬社交距離令當日，爆出新的確診案例，首爾梨泰院夜店的傳群聚感染，導致韓股回吐美國亮眼數據的利多，終場收跌 0.54%。港股收漲 1.53%，受惠美國超預期的就業數據與歐美復工預期升溫，外貿、娛樂類股回溫，權值股騰訊大漲 4.02%，創下近兩年來新高，市值突破 4 兆港幣，市場高度期待該公司季報表現(週三公佈)，因券商普遍預期疫情將推動騰訊手遊收入增長至逾 40%。東南亞股市多數上漲，因中國有望加碼逆週期政策，且美國就業數據傳佳音與歐美逐步開放經濟活動等利多頻傳，風險情緒回溫。泰國股市領漲該地區股市，收漲 1.68%，金融類股漲幅居前，UOB KayHian 公佈由相較去年同期負轉正的季度獲利增速後，股價跳漲超 10%。印尼股市收漲 0.91%，該地區政府表示，正考慮於最早 6/1 階段性開放企業活動。馬來西亞股市休市。印度股市小跌 0.26%，亞股普遍偏強之際，印度仍受制於第三階段的封城鎖國措施，加上多個權值板塊個股遭國內共同基金部位調節、獲利了結操作導致股價承壓，股市開高走低，表現相對疲軟。
- ◆ **中國股市：**中國三大指數持平小跌，上證指持平，深成指跌 0.29%，創業板跌 1.05%，因吉林驚傳新冠肺炎出現跨省傳染，武漢市亦傳出 5 起確診病例，為武漢時隔一個多月以來，連續兩天有新增確診病例。投資人擔心中國可能將爆發第二波疫情，加上上證面臨 2900 關卡賣壓較重，致三大指數開高走低，其中今年以來表現最強的創業板指跌幅最重，但仍守住 2100 點大關。盤面上，水泥建材、船舶製造、保險、汽車等類股逆勢上漲，貴金屬、文教休閒、旅遊酒店等跌幅則較重。北向資金方面，合計買超幣 26.47 億人民幣，其中滬股通買超 10.72 億人民幣，深股通買超 15.75 億人民幣。四月初起甘、青、寧等地水泥出現供不應求現象，水泥價格已然走升，西北水泥龍頭大廠今年的業績有機會超出預期，消息激勵水泥類股走勢。美國要求中國加速落實第一階段貿易協議，中國已向美國豬肉出口商提出約四萬噸的豬肉訂單，創下近六個月來最大購買記錄，豬肉供給驟升打壓豬價，拖累養豬股股價表現。此外，中國央行發佈 2020 年一季度貨幣政策執行報告，內容提到下一階段穩健的貨幣政策要更加靈活適度，根據疫情防控和經濟形勢的階段性變化，把握好政策力度、重點和節奏，加強貨幣政策逆週期調節，把支援實體經濟恢復發展放到更加突出位置。同時，報告

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。

也提到，四月中旬，一般貸款中利率低於貸款基準利率 0.9 倍的貸款佔比為 28.9%，是 LPR 改革前的 3 倍，貸款利率的隱性下限已完全被打破，貸款利率定價的市場化程度明顯提高，將繼續深化貸款市場報價利率(LPR)改革釋放潛力，疏通市場利率向貸款利率的傳導管道，推動降低貸款實際利率，支持企業復工復產及經濟社會發展。

- ◆ **台灣股市：**電子雙雄領漲，加上傳產權值股台塑四寶同步走強，富邦金、國泰金等金融權值股也繳出亮眼表現，權值股推升指數開高走高，終場大漲 1.03%，收在 11013.26 點，成交量 1680.13 億元，重回年線與「萬一」關卡，並創近兩個月來新高。此外，蘋果擴大在台投資，於龍潭科學園區建新廠(龍三廠)，據媒體報導，蘋果 iPad、iPhone 面板將採用迷你發光二極(Mini LED)與微發光體(Micro LED)技術，有機會與 LED 大廠晶電、面板大廠友達合作。

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。