

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美國三大股指收黑，道指跌 1.89%，標普 500 指數跌 2.05%，納指跌 2.06%，因美國重啟經濟活動後，第二波疫情復發恐懼升溫，且川普有意禁止聯邦基金對中概股投資，推升中美緊張情緒。美國國家傳染病研究所所長福奇在參議院聽證會時警告，若過快重啟經濟，將會造成不必要的痛苦和死亡，已導致 8 萬美國人死亡的新型冠狀病毒還沒有得到控制，治療方法和疫苗在 8 月底或 9 月初之前可能不會就緒。此前中國、韓國和德國等國解除封鎖，但上述國家出現新一批疫情報導放大市場恐慌。此外，外媒傳出，近期美國總統川普指示美聯邦養老基金停止投資超過 40 億美元的中國企業股票，作為對中國隱匿疫情的報復行動之一。經濟數據方面，美國 4 月消費者物價指數(CPI)年增 0.3%(月減 0.8%)，遠低於前值的 1.5%，創金融海嘯以來最大降幅，受汽油和航空旅行等服務需求銳減拖累，因美國民眾在冠狀病毒危機期間都待在家中。巴西股市跌 1.51%，因新增確診數於週一跳升 5600 人，疫情依舊嚴峻，且總統防疫工作及態度頻遭批評及抗議，同時巴西公佈最新服務業活動數據創下史上最大跌幅，該地區股市表現承壓。
- ◆ **歐洲股市**：道瓊歐洲 600 指數收漲 0.3%，由防禦型的電信、醫療保健和公用事業類股領漲，因市場權衡解除封鎖的風險，而英國沃達豐宣佈維持派息後，提振電信類股大漲。在英鎊走弱和企業財報樂觀的扶助下，英國富時 100 指數上漲 0.9%，表現強於該地區其他指數。世界第二大移動運營商沃達豐股價勁升 8.7%，因該公司宣佈維持派息，且符合全年核心收益預期。
- ◆ **亞洲股市**：市場憂心第二波疫情重燃，日股結束連三天漲勢，收跌 0.12%。個股上，受疫情衝擊，豐田財測不佳、今年度營收恐暴減八成，新車銷量預估大減 15%，豐田汽車股價重挫 1.97%。日本 PCB 廠 Meiko 大跌 3.98%，因疫情導致中國工廠一度停工，銷售減少致獲利驟降 60%，並宣佈暫緩公佈年度財測。此外，日本厚生勞動省按特例承認方式，短時間內通過瑞德西韋用藥核可，日本將開始對重症患者投藥。韓股跌 0.68%，南韓梨泰院夜店的群聚感染者增加至 102 例，且失業補助支出連續三個月改寫歷史新高，投資人買興下滑。港股跌 1.45%，中美緊張情緒升溫，伴隨內地上月 PPI 數據差於市場預期，然醫療股逆勢走揚，部分科技股也有不錯表現。東南亞股市漲跌互見，中美緊張情勢加劇，與中國武漢群聚感染消息，打擊市場信心。新加坡股市收跌 0.90%，結束連續四日漲勢，由金融類股領跌。印尼股市跌 1.09%，因該國公佈零售銷售數據下滑 4.5%，顯示疫情衝擊印尼內需。泰國股市漲 1.02%，連三日收紅，儘管當局預期今年外國旅客訪泰數將驟降 2/3 至 1400 萬人，為 14 年來新低水準。印度股市跌 0.91%，指數一度跌逾 2%，因先前總理穆迪指出儘管已放鬆部分企業活動限制，鎖國政策可能延長至超過 5/17。
- ◆ **中國股市**：中國三大指數漲跌互見，上證指跌 0.11%，深成指漲 0.42%，創業板漲 1.01%，因市場擔憂疫情捲土重來，中美緊張關係有升溫之勢，且 PPI 增速下滑顯示中國工業需求疲軟。外媒稱，部份中國政府顧問呼籲重新談判貿易談判，並作廢既有協定，川普也回應，「沒興趣」重新談判第一階段貿易協定。此外，川普政府質疑退休基金投資中國股市的合適性，並強調投資風險和國家安全的疑慮，最終聯邦退休儲蓄投資委員會決定，將暫停所有政府退休基金對中國股市的投資。經濟數據方面，中國人行公佈四月份人民幣新增貸款達人民幣 1.7 兆元，預期為 1.4 兆元，雖然較前月 2.85 兆元下滑，但與去年同期相比則是增加近 7000 億人民幣，反映中國復工復產後，企業積極生產帶動近期資金需求回溫。新增社會融資規模達 3.09 兆元，高於預期 2.16 兆元及前期的 5.15 兆元，主要由企業債券和信貸融資所推動。四月中國 CPI 年增 3.3%，低於預期 3.7% 與前值 4.3%，創七個月來新低，CPI 增速重回三字頭，因食品價格下滑，當月份食品價格年增率僅 14.8%，較前月增幅縮小 3.5%，豬肉產能的恢復及大量購買美豬推升豬肉供給，豬價升幅放緩；PPI 年減 3.1%，低於預期 -2.6% 及前值 -1.5%，降幅為四年來最低，受到疫情和國際原物料價格下滑等因素影響，中國工業品價格繼續走低。中國國務院關稅稅則委員會發布第二批對美加徵關稅商品排除清單，主要包括稀土金屬礦、黃金礦砂等 79 項商品，自下週二(5/12)起至隔年 5/18，不再加徵中方為反制美國 301 調查所加徵的關稅，對已加徵的關稅稅款予以退還，相關進口企業應自排除清單公佈之日起，6 個月內按規定向海關申請辦理。
- ◆ **台灣股市**：美股電子期走弱，加上受到法人結帳賣壓壓抑台股走弱，跌破萬一關卡，終場收跌 1.21%，成交額 1722.07 億元，蘋概三王台積電、鴻海及大立光均下跌約 2%，大型蘋概股可成、玉晶光、和碩、台達電等亦跌約 1%-2%，在市場擔憂各國解封後第二波疫情再起下，生技及防疫族群成資金避風港，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。