

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美國三大股指收黑，道指跌 2.17%，連續三日收低，標普 500 指數跌 1.75%，納指跌 1.55%。聯準會主席鮑威爾看淡經濟前景，令市場重新審視當前經濟環境與企業獲利下估值是否合理，伴隨美中緊張關係加劇，美股持續回檔修正。聯準會主席鮑威爾提到，反對採用負利率，並降低美國經濟實現 V 形復甦的預期，因深度而長期的衰退可能會給經濟生產力留下持久的損害。本次衰退的範圍和速度尚無先例，比二戰以來的任何衰退都要嚴重得多。儘管前期的刺激措施已經推出，經濟及市場也作出了反應，但考慮到前進的道路不確定，又有很大的下行風險，可能還需要後續的刺激工具。國際航空運輸協會(IATA)警告稱，航空旅行需求的反彈將比疫情爆發前的預測至少延遲五年(至 2025 年)，根據 IATA 的資料，明年的客運量將比年初的預測下降 33%至 40%，航空客運量最早要到 2023 年才能恢復到去年的水準，在機票需求預期再度下調後，航空股集體重挫跌至 2013 年以來的最低點。此外，在美國總統川普施壓後，美國聯邦退休儲蓄投資委員會(FRTIB)正式發表聲明，將「無限期」推遲投資中國企業資產，節儉儲蓄計劃(TSP)此前計畫調整大約 500 億美元的國際投資資金，用於投資中國在內的新興市場，以便與 MSCI 世界指數的投資權重保持一致。巴西股市小跌 0.13%，鐵礦砂價格上揚一度提振權值礦業股走升，然政治不確定性持續拖累市場表現，因傳總統 Bolsonaro 計畫調任聯邦警首長以保護其家族免於調查，巴西檢調正計畫起訴其妨礙司法及濫用職權，若最高法院及 2/3 眾議院同意，Bolsonaro 將遭暫免職權並等待審判。
- ◆ **歐洲股市**：道瓊歐洲 600 指數收跌 1.94%，受旅遊股、汽車股和銀行股拖累，市場對第二波疫情的擔憂持續升溫，且聯準會主席鮑威爾的降低市場對經濟迅速復甦的希望，旅遊休閒股和汽車股份別下 5%，而銀行股疲弱的財報數據進一步打壓銀行股表現，銀行股下滑 3.7%。荷蘭銀行在宣佈第一季出現虧損後下跌 9.1%，因大流行導致該行提高了貸款損失撥備金。德意志銀行股價下跌 6.4%，因傳為削減成本，該行將免發高層管理人員一個月的固定薪酬。歐洲企業盈利預期正在急劇惡化，目前預計道瓊歐洲 600 指數成份股企業第二季獲利將下降 46.7%，低於前周預測的下降 44.9%。
- ◆ **亞洲股市**：傳出日本緊急狀態將部分解除，加上期待日本央行進場購買 ETF，限制日股跌幅，終場收跌 0.49%。據日媒，日本政府考慮解除 39 府縣的緊急狀態，除了未列入「特定警戒都道府縣」的 34 縣之外，在警戒列內的 13 都道府縣中，茨城縣、愛知縣、岐阜縣、福岡縣及京都府等 5 府縣也考慮解除緊急狀態。韓國第二波感染潮擔憂升溫，拖累韓股開低，惟隨後傳三星電子和現代汽車將討論電動車合作事宜，且南韓央行計畫額外提供低利貸款，激勵韓股翻紅收漲 0.95%。南韓央行表示，計畫額外提供 5 兆韓圓特殊低利貸款，給予受疫情影響的當地企業，若計入最新一波貸款，該國央行已提供給當地業者的貸款總額達 35 兆韓圓。港股收跌 0.27%，市場觀望權值股騰訊首季財報，股價創逾兩年新高後逢賣壓，成交居首達 105.2 億元，美團將於將於週四公佈財報，券商預估該公司虧損將低於預期，核心成長邏輯未受疫情影響，股價再創上市新高，成交額達 30 億元。東南亞股市大多下跌，菲律賓股市跌 0.45%，此前該國政府宣佈將延長首都封鎖至 5/31，當地政府預計今年經濟衰退的幅度恐大於原先預期。馬來西亞股市逆勢漲 1.25%，醫療健護股領銜上漲，因受惠於醫療用品需求升溫。印度股市收漲 2.03%，因印度總理莫迪宣佈，將推出 20 兆印度盧比的財政和貨幣措施(包含印度央行此前實施的 6.5 兆印度盧比方案，即額外發放 13.5 兆盧比)，規模相當於印度 GDP 的 10%，方案將鎖定受疫情衝擊的失業者 and 商家。莫迪表示，振興方案包含土地和勞動市場改革，細節將在數日內公佈，將能提高印度競爭力並在提升在全球供應鏈中的地位。
- ◆ **中國股市**：中國三大指數收漲，上證指漲 0.22%，深成指漲 0.54%，創業板漲 0.78%，消費類股領漲，帶動三大指數由黑翻紅，惟半導體類股受美國制裁傳言影響走勢偏弱，限制創業板漲幅。傳蘋果已建議中國 AirPods 組裝廠立訊精密，對金屬機殼廠可成進行大規模投資，外界認為此舉意在增加組裝廠之間的價格競爭，蘋果可藉此降低成本，以挑戰鴻海地位。倘若成交，立訊精密將有能力生產優質金屬機殼，取得智慧機組裝技術，朝成為中國版鴻海的目標邁進。此外，MSCI 公佈半年度指數調整，MSCI 全中國指數增加 56 檔成份股，剔除 54 檔，而 MSCI 中國 A 股在岸指數增加 61 檔成份股，剔除 18 檔，此波調整將於 5/29 盤後實施。
- ◆ **台灣股市**：美中貿易摩擦風險升溫且擔憂疫情二度爆發拖累美股走跌，加上外資大賣與 MSCI 調降台股權重，造成台股低開，然隨後在權值股領漲，加上蘋概、生技防疫與太陽能等族群助攻下，指數終場上漲 0.54%，收在 10938.27 點，成交量萎縮至 1609.35 億元。生技族群擺脫頹勢，製藥與疫苗研發類股股價表現強勁，賣富盈錦股價漲停，中化生、亞諾法等亦攻上漲停。

## 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。