

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國三大股指於 4/1~4/5 期間整體走揚，道指累計漲 1.65%，標普 500 指數累計漲 2.64%，納斯達克指數累計漲 3.46%，此前拜登政府推出規模 2.25 兆美元新一輪基建計畫，帶動股市樂觀情緒發酵，加上經濟數據表現優異、疫苗試驗傳佳音，利多併發激勵標普 500 指數突破 4000 點大關。主要影響股市因素整理如下：(1)加碼財政刺激預期：此前拜登政府推出 2.25 兆美元基建計畫，其中計畫提撥 500 億美元補貼美國半導體產業的製造與晶片研發，帶動半導體類股集體勁揚，並稱將於四月下旬公佈針對醫療保健、教育等方面的刺激計畫，市場預計兩部分合計將使總刺激規模高達 3-4 兆美元；(2) 經濟數據表現亮眼：美國三月 ISM 製造業指數由前月的 60.8 升至 64.7，創下 1983 年來新高，遠高於市場預期的 61.3，ISM 非製造業亦升至 63.7，創下歷史新高，加上三月非農就業人口增加 91.6 萬人，遠超預期 66 萬與前值 37.9 萬，失業率也同步降至 6%；(3) 輝瑞疫苗對南非變種病毒仍有效：儘管輝瑞與 BioNTech 下調有效性至 91%，但研究數據顯示該疫苗對南非 B.1.351 病毒株非常有效，在 800 名受試者中，出現症狀的九例患者均出現於安慰劑組，此前摩德納也已將針對變種病毒而新研發的候選疫苗投入一階段臨床試驗。(4) OPEC 宣佈逐步增產：OPEC+ 宣佈自五月起逐步增加產量，五至七月將分別增產每日 35 萬、35 萬及 45 萬桶，合計在未來三個月分階段增產每日 115 萬桶，其中沙國將逐步撤回每日 100 萬桶的自願減產規模，於五至七月分別增產每日 25 萬、35 萬及 40 萬桶，表示自五月起的未來三個月原油供給將累計增加達每日 215 萬桶，等同於 OPEC+ 目前減產規模的 1/4，然市場解讀基於六、七月增產幅度小於預期，且 OPEC+ 增產節奏謹慎有序，避免油價失控，同時願意啟動增產的背後意義也代表著需求面進一步恢復的信心，因此當日油價在短線下滑後快速收復跌幅轉漲，惟全球疫情有升溫之勢，原油需求復甦疑慮仍存。巴西股市過去兩個交易日累計上漲 0.76%，美國經濟數據與新刺激政策帶動市場情緒升溫，惟巴西單日新增確診數連兩日(4/1-4/2)超越 9 萬，並出現類似於南非變種病毒的新型新冠變種病毒，同時 2 月工業產出數值意外在十個月上升後轉為下降，壓抑市場投資情緒，限制股市升幅。
- ◆ **歐洲股市：**道瓊歐洲 600 指數收漲 0.61%，歐洲主要股市於 4/2-4/5 休市，因製造業數據創新高，加上美國政府推出新一輪包含交通建設、潔淨能源、頻寬及半導體製造的基礎建設計畫，科技股久違領銜上漲，蓋過法國重新實施封鎖措施的擔憂。歐元區三月製造業 PMI 終值 62.5，高於初值 62.4 與前值 57.6，三月份數值遠高於 50 的景氣分水嶺，創下歷史新高水準，IHS Markit 首席經濟學家稱，歐元區製造業正蓬勃發展，儘管主要集中於德國，但工廠受惠於內外需復甦，整體仍普遍呈現增長態勢，供應鏈問題同時也推動價格上漲，供應商交貨時間創新高。
- ◆ **亞洲股市：**(以下期間均指 4/1~4/5)日股期間累計上漲 3.12%，因拜登政府新刺激方案中計畫對半導體產業提供支援，日本半導體類股隨美國半導體股勁揚，半導體設備商東京威力科創股價更創歷史新高，電子零組件廠股價也受惠中國需求改善，出貨額創六年最大增幅而普遍收紅，同時日本央行公佈三月短觀報告顯示，因海外經濟好轉，出口、生產活動擴大，大型製造業信心大幅上揚，連續第三季走揚並回復至疫情前水準，帶動投資人樂觀情緒轉佳。韓國股市期間累計上漲 1.94%，因美國新一輪基建計畫計畫對潔淨能源、半導體等產業提供支援，帶動相關類股強勢表態，加上南韓出口連續五個月呈現擴張，三月份出口年增 16.6%，超過市場預期，亦對投資情緒形成提振。港股收漲 1.97%，追隨隔夜美國科技股強勢表態，港股科技股成支持大盤上漲要角，權值股騰訊漲 7.2%，美團漲超 9%。東協股市漲跌互見，美國新一輪規模 2.25 兆美元基礎建設刺激計畫帶動市場樂觀情緒，新加坡股市累積上漲 1.4%；菲律賓股市累積上漲 0.81%；印尼股市逆勢下跌 0.25%，受金融股疲弱走勢拖累，因印尼公佈三月通膨降至 1.37%，為去年八月來最低水準，印尼央行副行長稱，基於通膨仍低，該國仍有降息空間，印尼央行在上月利率會議上決議保持利率於歷史低點 3.5% 不變，以防止資本過度外流、貨幣大幅貶值情事；泰國股市逆勢下跌 0.48%。印度股市累計下跌 0.71%，儘管股市一度在美國新基建政策出臺的預期激勵下，重回 5 萬點大關之上，惟印度單日新增確診數衝破十萬人，累計確診數超過 1250 萬人，財經重鎮孟買所在的馬哈拉施特拉邦重啟包含週末封鎖的在內嚴格封鎖措施，拖累股市由紅翻黑。
- ◆ **中國股市：**中國三大指數 4/1~4/2 連兩日收紅(4/5 休市)，上證指漲 1.2%，深成指漲 2.5%，創業板漲 3.4%，先前殺估值重災區抱團股全線反彈，5G、新能源車強勢回升，半導體類股則持續受惠汽車、手機等產業因晶片荒導致停工減產消息的輪番影響，晶片產業鏈漲價消息遍佈，半導體類股價表現尤其亮眼，白酒股也有所表現，酒鬼酒發佈業績預告，預估首季淨利年增 160%~181%，主要由營收增長推動，股價應聲大漲也為白酒股帶來強勁支持，惟前期強勢的碳中和概念有退潮跡象。儘管指數漲勢凌厲，然成交量仍相對低迷，板塊輪動快速，市場反彈趨勢尚待觀察。經濟數據方面，中國三月財新製造業 PMI 為 50.6，連續 11 個月高於 50

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高雄市翠華路四維三路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。

分水嶺，但低於預期的 51.4 並降至 2020 年五月來低位水準，顯示疫情後製造業擴張的速度有所放緩。此外，廣州市發布樓市調控新政，通過享受人才政策購買之住房，限售年限由兩年延長至三年，同時加強房地產金融管理，加大針對經營用途貸款違規流入房地產的檢察力道，以及個人房貸審批管理，檔也同時要求落實住宅用地分類調控要求，增加住宅用地供應規模，集中發布住宅用地出讓消息，全年分三次集中出讓住宅用地並提高市場訊息透明。儘管中國四大一線城市樓市仍舊活躍，全國房價創半年新高水準，然隨近期密集出臺的樓市調控組合拳將限制一線城市房價漲勢，須留意資金或有向二線移動的趨勢。

- ◆ **台灣股市**：台股長假前最後一個交易日收漲 0.85%，盤中一舉突破歷史新高水準至 16602 點，隔夜費半強漲，加上消息傳出台積電明年將取消折讓優惠，並計畫三年內再投入 1000 億美元全球擴產，台積電大漲 2%，股價重回 600 元關卡，提供大盤上攻底氣，而記憶體族群受惠美光財報及財測均優於市場預期，股價表現亮眼，DRAM 大廠南亞科漲超 9%，華邦電、旺宏亦漲超 2%，IC 設計族群多檔個股漲超 5%，航運股也強勢表態，陽明繳出 6% 漲幅，長榮、萬海也收紅盤，台股終場收漲 0.85%，創歷史收盤新高水準，成交量達 3225 億。

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。