

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美股週四悉數下跌，主要受到盤中時美國總統拜登提議要加稅的消息影響。經濟數據方面，截至4/17當週，美國初請失業救濟金人數減少3.9萬人，降至54.7萬人，持續刷新去年3/14當週以來新低，也明顯優於市場預估的61萬人，一度激勵大盤走升。政策消息方面，拜登計劃將年收入不低於100萬美元的富人資本利得稅率從當前的20%基本稅率提高近一倍至39.6%，加上現有的投資收益附加稅(為歐巴馬醫改提供資金的3.8%投資收益稅率)，意味著富人的聯邦資本利得稅率最高將達43.4%，甚至高於薪資稅率的最高水平，以為兒童保育和教育計劃提供資金(拜登擬在下週發表「美國家庭計劃(American Families Plan)」，規模達1兆美元，以擴大兒童照護、延長兒童稅收抵免等家庭政策，而其中一部份的資金將源自於富人增稅)，不過這項提議將推翻美國稅法中一個長期存在的條款，亦即投資資產回報稅率低於工資稅率的條款，且知名金融部落客ZeroHedge更指出，對於高稅收州的富人而言，資本利得稅率可能超過50%，譬如對紐約人來說，州和聯邦的資本利得稅率加起來可能高達52.22%，加州富人的稅率可能高達56.7%，因此消息一出大盤迅速跳水，跌幅擴大。巴西股市同步收黑，主要由於國際信評機構穆迪警告稱，巴西政府決定將今年額外的抵抗疫情支出排除在支出上限的框架之外，這將對該國的主權信用狀況不利，財政赤字擴大、信評可能調降的疑慮加深令Bovespa指數承壓走低。
- ◆ **歐洲股市**：歐股週四呈現普漲行情，主要受到企業財報表現強勁、美國最新勞動數據表現優異與歐洲央行(ECB)維持寬鬆立場的利多提振。財報方面，權值股雀巢股價上漲近3%，因該公司宣佈十年來最強勁的季度銷售增長，而軟體集團思愛普(SAP)和法國烈酒集團Pernod Ricard PERP.PA等企業也在財報公佈後股價急升，對大盤形成助益。貨幣政策方面，歐洲央行(ECB)利率會議後決定維持基準利率不變(主要再融資利率0%、存款機制利率-0.5%、邊際放款利率0.25%)，同時維持1.85兆歐元的緊急抗疫購債計劃(PEPP)規模，並將至少持續到2022年3月底止，與此前一致，至於PEPP到期債券再投資最少將持續至2023年底；此外，也將繼續為再融資、定向長期再融資操作(TLTRO)提供充足的流動性，且表明只有在強勁、可持續的經濟增長立定根基之後，才會提高利率，重申寬鬆的強烈立場並沒有改變，同樣有利於歐股走升。
- ◆ **亞洲股市**：亞股週四上漲居多，儘管日本、印度、泰國及新加坡等多處亞洲國家持續籠罩在肺炎疫情升溫的陰霾中，但因前夜歐美股市反彈上揚，加上市場預期有了先前的經驗後，各國政府將更有能力阻止疫情擴散，並將持續維持寬鬆與刺激政策，令亞股不跌反漲。其中日股反彈大漲2.38%，主要由於先前兩天日經225指數跌幅高達4%，在投資人逢低買進的買盤推升下股市攀揚。值得注意的是，日本首相菅義偉昨日(4/22)表示，由於新冠疫情重燃，政府計劃第三次宣佈東京和其他三個縣(東京周邊的埼玉、千葉和神奈川)進入緊急狀態，並將在週五召開專家會議後正式宣佈。儘管菅義偉沒有具體說明緊急狀態為期多久，也沒有就新的緊急狀態可能涉及的措施提供任何細節，但NHK稱，政府正考慮在4/25至5/11期間實施限制，且可能會採取比1月份更嚴格的措施，比如要求酒吧和百貨商店關門等，因此對後續股市的影響仍待觀察。韓股小紅做收，因市場預期第一季企業財報強勁，加上當地新冠疫苗施打進度相對樂觀的支撐，低接買盤進駐下為Kospi指數帶來反轉力道，扭轉前一天的重挫走勢。港股於平盤上方橫盤整理，終場收紅，一方面受惠於前夜美股反彈上揚的激勵，在市場樂觀期待美國科技股財報下恆生科技指數上漲1.16%領漲大盤，另一方面則受到中美緊張關係的影響，令恆生指數表現受到壓抑。東協股市漲跌互見，主要受到前夜美股反彈上漲與疫情重燃等多空因素影響，其中越南股市跌幅居前，因根據證交所最新統計數據顯示，今年前三個月外資淨賣超金額高達18.5兆越南幣，佔去年全年淨賣超約五成，加上越南股市4月以來上漲6.45%，今年至今漲幅亦高達14.89%，資金外流疑慮加獲利了結賣壓令大盤下挫逾3%；菲律賓則因央行總裁週三(4/21)表示，本月早些時候首都馬尼拉被封鎖兩週可能會使該國今年GDP成長率由6.5%~7.5%降至6%~7%，拖累大盤收黑。印度股市跟隨週遭亞股反彈收紅，儘管截至昨日(4/22)為止，印度已連續八天都有超過20萬名的新增確診案例，昨日(4/22)更跳增至31萬人以上，不過由於該國已有57%人口處於更嚴格的宵禁和限制措施之中，且中央政府已宣佈，5月起將開放所有成年人登記前往疫苗中心接種，讓印度成為首批開放所有成人接種疫苗的國家之一，加上根據CNBC報導，印度一家醫院的董事在接受採訪時表示，預計到9月份至少有55%的人口會獲得免疫，在主要國家中速度居前，因此短期間疫情雖為負面干擾因素，但若防疫規範可以確實實施與遵守，預期股市反彈向上的機會很高。
- ◆ **中國股市**：中國股市週四走勢分歧，終場三大指數漲跌互見，其中上綜指開高走低，深成指與創業板則相對有撐、震盪攀揚，創業板更成功站上季線，整體而言呈現多空交戰的情形。從盤面上觀察，中美緊張關係持續壓抑市場人氣，主因市場原本預期昨日(22日)登場、由美國主辦的氣候峰會將有拜習會，不過根據外媒引述美國官員表示，此次峰會並沒有安排任何雙邊會談；此外，週三(4/21)美國會兩黨加強了聯手抗衡中國的

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台中市南區三民路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，不負責本基金會之盈虧，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會之績效，本基金會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，本基金會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會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，本基金會之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。

力度，因參議院一個委員會以壓倒性多數支持了一項在人權和經濟競爭問題上向北京施壓的議案。整體而言，市場期待落空與中美關係可能趨於緊繃都令大盤表現受制，所幸財報相對優異使得陸股走勢依舊有撐。

- ◆ **台灣股市：**台股週四開高走低、由紅翻黑，上下震盪幅度高達 362 點。早盤在航運與鋼鐵股高檔爆大量拉抬下，指數一度衝高大漲，不過短線而言由於航運及鋼鐵股雙雙大漲，使得近一個月非金電指數漲幅高達 16.95%，而同期間電子指數僅上揚 3%，加上近期即便歐美股市回檔修正，加權指數表現依舊強勢，有異於以往以電子股為重心的情形，在電子與傳產族群表現明顯拉大以及隨後的市場追價力道不足下，大盤出現高檔獲利了結賣壓走勢，並爆出史上最大量 6,448.89 億元，呈現多殺多的回檔修正格局。展望後市，由於台股無論電子或傳產族群都面臨缺貨漲價等基本題材加持，加上台灣疫情受控、消費回溫的穩健態勢明顯優於周遭亞洲國家，儘管大盤短線震盪難免，但中長期而言多頭趨勢並未改變。

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。