

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五悉數上漲，其中道瓊與標普 500 指數更雙雙刷新歷史新高，儘管美國最新公佈的就業報告不如預期，但這反而使得聯準會(Fed)寬鬆政策可能提早退場的市場疑慮降低，對股市形成激勵。經濟數據方面，美國 4 月份非農就業僅新增 26.6 萬人，遠低於預估的 97.8 萬人及前月的 91.6 萬人，同期失業率 6.1% 同樣差於預期的 5.8% 與 3 月的 6%，而美國商務部長雷蒙多(Gina Raimondo)週五表示，半導體短缺是 4 月就業報告意外放緩的因素之一，因根據統計，汽車行業 4 月就裁員 2.7 萬人，在晶片短缺下汽車製造商被迫取消生產班次並讓工人休假。此外，總統拜登表示，4 月份非農就業數字增長低於預期，顯示美國比以往任何時候都更需要大規模的基建和美國家庭計劃，也成為刺激股市走升的另一因素。巴西股市連三漲，一方面受惠於中國經濟數據表現優異的提振，另一方面則因美國 4 月非農就業遠不如預期導致美元疲軟，且美債殖利率短期間也不易急彈的利多激勵，令 Bovespa 指數上漲 1.77%，創 1/14 以來的波段新高。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五上漲，主要受到經濟數據與企業財報表現優異的雙重提振。經濟數據方面，德國 3 月份出口與進口年成長率分別為 16.1%、15.5%，進出口總額 2,324 億歐元創歷史新高，顯示內外需同步回溫。財報方面，愛迪達、寶馬、西門子和法國農業信貸銀行等主要藍籌股都在收盤前公佈財報，其中西門子(Siemens)上週五(5/7)上調全年利潤和銷售指引，且是該公司今年第二次上調，股價因而上漲 2.1%；此外，德國運動服裝品牌愛迪達上調銷售預期，並公佈今年第一季淨利潤 5.02 億歐元，大幅高於去年的 2,600 萬歐元，公司股價飆升 8.4%；至於寶馬也確認全年利潤目標，但警告稱原材料成本上升和供應中斷將可能影響利潤，使得該公司股價僅小幅上揚。在上述利多刺激下道瓊歐洲 600 指數創紀錄新高。
- ◆ **亞洲股市：**亞股週五漲跌互見，一方面受到美股再創新高與美國勞動數據表現優異的提振，另一方面則受制於肺炎疫情的不確定性影響。其中日股微幅上揚，主要受到前夜美股漲勢的帶動，不過上週五(5/7)日本政府宣佈，東京都、大阪府、京都府、兵庫縣等地的緊急狀態在原定的 5/11 期滿之後將繼續延長至 5/31，並且 12 日起愛知縣及福岡縣兩地也將納入緊急狀態，理由是變種病毒肆虐以及先前措施對疫情的抑制未如預期，因而壓抑指數漲幅。韓股收紅，因上週四(5/6)美國初請失業救濟金人數降至 50 萬人以下，外界預期美國經濟復甦將可帶動全球需求持續回溫，進而拉抬 Kospi 指數走升。港股小幅開高後跟隨陸股走低，終場微幅收黑，午盤前受惠於前夜美股再創新高、中國貿易數據與服務業 PMI 表現亮眼、中國官方公佈中港間「理財通」相關規定等利多因素，恆生指數一度站上月線，不過隨後則受到陸股回檔拖累，加上市場傳言中國證監會恐將緊縮中國企業赴境外上市腳步，而境外包含香港在內，導致科技股再度成為市場提款機，令大盤由升轉跌。東協股市漲跌互見，其中新加坡股市在華僑銀行與大華銀行公佈強勁季報後，由銀行股推升大盤向上；其餘主要股市則受到中、美經濟數據優異與疫情升溫的多空因素交叉影響，表現分歧。印度股市收紅，主要受到財報優異的提振，此外，印度官方預測疫情新增人數於 5 月中旬將達到高峰，包括美國密西根大學流行病團隊與華盛頓大學健康計量評估研究中心(Institute for Health Metrics and Evaluation, IHME)也如此預估，而死亡人數高峰預期將在 5 月底，因此即便現階段新增確診數仍在持續攀升，但由於市場預期疫情最嚴重的時間已不遠，加上全球經濟復甦態勢不變、原物料價格持續走升，因此使得 Sensex 指數連三漲。
- ◆ **中國股市：**中國股市週五由紅翻黑，三大指數終場收跌，午盤前受惠於最新公佈的經濟數據表現優異的激勵，加上官方將重啟鋼鐵產能置換，帶動鋼鐵股股價拉升，使得原物料股表現相對強勢，隨後則由於有消息指出，上海拒向低價電動車發放綠牌(5 月起上海對十萬人民幣以下或車長 4.6 米以內的新能源車將不發放新能源車牌照)，且中國證監會恐將緊縮中國企業赴境外上市腳步，致使電動車概念股紛紛跳水，科技股也因此同步走弱，拖累創業板指數跌逾 3%。經濟數據方面，中國 4 月份以美元計價的出口年增 32.3%，進口更大幅增長 43.1%，顯示海內外需求持續回溫；其次，4 月份財新服務業 PMI 升至 56.3，高於預期的 54.2，亦是去年 12 月以來新高且連續 12 個月處於擴張區間，表明後疫情時代服務業景氣度持續快速恢復，惟通膨壓力增加。整體而言，原材料價格上漲和輸入性通膨將可能抑制政策發揮空間，成為干擾股市的潛在因素，不過因估值已明顯修正，且企業獲利加速成長的趨勢並未改變，預期大盤後市將呈現盤整向上的格局。
- ◆ **台灣股市：**台股週五開高後早盤表現一度震盪，隨後一路走升、終場上漲，儘管連日強勢的傳產股普遍賣壓沉重，但由於電子股財報或財測優異，包括 IC 設計、被動元件、記憶體、LED、面板、PCB 等族群全面獲得資金點火，加上台積電股價一度站回 600 元關卡，使得加權指數一舉收復五日線及月線，並收在當日最高點，成交額也持續在 4,525.67 億元的相對高位。電子股方面，驅動 IC 龍頭聯詠全產品線持續成長，預估第二季營收將達 330 至 340 億元，續創新高，且毛利率高標上看 48%，超越聯發科的 46.5%，帶動相關族群股價走升；其次，記憶體廠華邦電第一季稅後純益 15.86 億元，季增 3.5 倍，每股純益 0.4 元，單季就賺贏去年全年，並寫下近十季以來高點，資金追捧下華邦電股價直奔漲停，連隨拉抬記憶體與相關 IC 設計股走強；其餘如面板、被動元件、PCB 等持續受惠於漲價題材加持，股價表現同樣亮眼。整體而言在電子股重獲市場青睞下，大盤再度轉強，預期類股輪動將支撐指數走勢維持強勢格局。

## 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台中市西區西區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，且投資前還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。