

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美股週二續跌，但跌幅明顯收斂。早盤時由於通膨疑慮揮之不去，加上美國十年期公債殖利率升至 1.624%，科技股持續面臨賣壓，使得四大指數盤中跌幅均逾 1%，所幸昨日(5/11)聖路易斯 Fed 總裁布拉德(James Bullard)在接受 CNBC 訪問時表示，美國經濟有明顯改善但現階段談到政策收緊仍太早，意味著短期間 Fed 寬鬆立場仍不變，其餘如 Fed 理事布蘭納德(Lael Brainard)、亞特蘭大及費城 Fed 主席等官員都不約而同持續釋出鴿派言論，進而使得政策提前緊縮的疑慮降溫，美債殖利率也未再繼續往上突破，同時科技股也吸引逢低買盤進場，令大盤跌幅收斂，費城半導體指數更由黑翻紅、終場上漲。巴西股市逆勢上揚，因最新公佈的上週巴西央行利率會議紀錄顯示，儘管 6 月份可能再大幅升息抑制通膨升溫，但央行委員們認為不太可能因此進入升息週期，且即便昨日(5/11)公佈的巴西 4 月份通膨升至 6.8% 的 2016 年以來新高，但主要受到醫療保健和醫藥價格上漲的帶動，亦即央行緊縮的步伐至下半年可能就會停止，加上美國最大輸油管系統在被網路攻擊後關閉，導致汽油短缺擔憂上升(Colonial Pipeline 輸油管道輸送汽油、柴油與航煤超過 250 萬桶/日)，原油、汽油等相關期貨價攀揚，能源股受惠上漲，令 Bovespa 指數近期表現相對強勢。
- ◆ **歐洲股市**：歐股週二全線收挫，主要由於前天(5/10)歐股收盤後美股因通膨疑慮升溫跌幅擴大，而昨日(5/11)亞股與美股電子期持續反應物價飆升的利空普遍走低，投資人擔憂聯準會(Fed)立場恐將轉變下大盤呈現補跌行情，其中科技股跌至 3 月以來低位，礦業股也回吐前天(5/10)部份漲幅。值得注意的是，德國 5 月份 ZEW 經濟景氣指數從 70.7 大幅升至 84.4，遠遠超過市場預期的 72，經濟明顯復甦的情勢昭然若現，且歐洲央行執委會成員施納貝爾(Isabel Schnabel)週二(5/11)在接受採訪時表示，隨著德國經濟從疫情中復甦，德國通膨率可能會攀升至 3% 以上，但這種情況不會持續下去，強調當前通膨只是暫時的，由此預期現階段大盤只是回檔修正格局，無礙於多頭趨勢發展。
- ◆ **亞洲股市**：亞股週二大多收黑，主要受到通膨升溫疑慮及前夜美國科技股下挫的衝擊。其中日股收挫逾 3%，除了受到科技股重挫影響外，市場擔心日本疫情惡化也使得國內週期性類股表現疲軟。韓股同步收低，因前夜費城半導體指數重挫逾 4%，晶片股追隨其跌勢紛紛跳水，在權值股三星電子股價下跌 2.4% 帶頭下，Kospi 指數從週一(5/10)的歷史新高回檔向下。港股跟隨周遭亞股收低，並由科技股領跌大盤，主要受累於前夜美國科技股跌勢，同時美團也遭上海消保委約談，要求公司在平台經營過程中要摒棄唯流量思維，反壟斷擔憂揮之不去下，大型科技股走勢承壓，令恆生科技指數一度重挫 4.5% 觸及六個月低點，導致恆生指數一度跌破 28000 點大關失守半年線，所幸盤面上生技醫療股相對有撐，加上陸股午後翻紅，令大盤跌幅收斂，再度重回 28000 點之上。東協股市受到通膨擔憂及疫情影響下跌居多，其中馬來西亞實施新的全國封鎖藉以遏制第三波新冠疫情成為影響股市表現的負面因素；菲律賓股市逆勢收紅，儘管該國最新公佈的第一季 GDP 年減 4.2%，明顯遜於預估的 -3%，但與前一季相較仍在復甦軌道上，且市場預期政府將可能持續或加大經濟刺激力道，因而對大盤形成激勵。此外，泰國內閣繼上週批准一項規模 2,550 億泰銖的經濟救助計劃後，昨日(5/11)也通過 450 億泰銖(約合 14.5 億美元)的振興經濟專案，不過總理巴育並未提供進一步細節，整體而言政策支持預期將使東協股市相對有撐。印度股市收黑，因近期表現強勢的金屬等原物料股遭逢獲利了結賣壓，加上通膨壓力升溫、科技股跟跌等形成負面影響，使得 Sensex 指數終止連四漲格局。
- ◆ **中國股市**：中國股市週二開低後一度向下探底，午盤後反彈回升，使得上綜指、深成指由黑翻紅收高，創業板跌幅迅速收斂至平盤附近。早盤時由於近期大漲的非鐵金屬、採掘和鋼鐵板塊回檔修正，加上科技類股受到前夜美國科技股重挫影響也出現下滑，拖累上綜指一度跌破 3400 點，深成指與創業板盤中最大跌 1.5% 至 2%，所幸白酒與消費等週期性板塊在產業景氣透明度較高的優勢下重獲市場青睞，同時疫情升溫也使得醫藥股逆勢上漲，帶動兩市午後陸續翻揚，在亞股中表現最強。經濟數據方面，中國 4 月份 CPI 年增 0.9%，略低於預期，主要受到生豬生產持續恢復、消費需求下滑使得豬價續降的影響，扣除食品與能源的核心 CPI 年增率則為 0.7%；至於同期間 PPI 年增 6.8% 則略微超出預期，主因中國工業生產穩定恢復，鐵礦砂、非鐵金屬等國際大宗商品價格上漲，帶動生產領域價格繼續走揚所致。整體而言還不至於令人行貨幣政策出現調整，不過未來若 PPI 上揚傳導至 CPI，則後續政策預期仍待觀察，通膨隱憂下對大盤仍形成一定程度的壓抑。
- ◆ **台灣股市**：台股週二跳空開低近百點後一路走降，終場重挫 3.79%，主要由於：1) 國內肺炎疫情急速升溫，中央將疫情警戒標準提升至第二級，衝擊市場信心；2) 前夜美國科技股下殺，亞洲盤時美股電子期持續反映

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。

通膨疑慮使得跌勢再度擴大；3)電子零組件產業重複下單的疑慮升高，出現長短料庫存差異，以 5G 手機來說，全球第二大手機消費市場印度疫情延燒，產能也因封城措施大幅削減，使 5G 相關零組件短期庫存提高；4)外資大賣 423 億元，包括漲多的中鋼、大成鋼、長榮、陽明等都成為大砍標的，其餘如晶圓雙雄聯電、台積電也難以倖免，航運及鋼鐵族群遭逢獲利了結賣壓使多殺多的情形加劇。上述利空令加權指數一度暴跌 774 點，盤中寫下歷史第二大跌點，收盤時跌幅則收斂至 652 點，目前下探季線尋求支撐。

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。