

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三下挫，主要受到CPI大幅攀高、通膨壓力再度陡增的影響，美債殖利率因此一路走升至1.69%以上，更進一步打壓高估值的科技股表現，加上總統拜登會晤國會領袖遭遇挫敗，使得美股四大指數開低後一路走低，表現疲軟。經濟數據方面，美國4月份CPI年增4.2%，創2008年9月、逾12年來最大年度增幅，高於預期的3.6%與前月的2.6%，環比增長0.8%也是2008年6月以來的最大月度增幅，至於扣除食品與能源後的核心CPI年增率也高達3%，寫下1996年1月以來最大增幅，其中服務價格指數年增4.4%以及去年低基期效應都是導致CPI竄升的主因。面對攀高的CPI數據，Fed副主席克拉里德(Richard Clarida)昨日(12日)坦承感到驚訝，但仍重申通膨率上升僅為暫時現象，還不到收緊政策的時候，不過隨後也重申，一旦有需要，Fed將果斷採取行動將通膨降至目標水平，這反而加劇了市場的緊張情緒。政策消息方面，拜登與參議院多數黨領袖舒默、少數黨領袖麥康奈爾、眾議院議長佩洛西以及共和黨領袖麥卡錫會晤討論將近兩小時後遭遇挫折，因共和黨全面反對任何加稅措施，目前端視今日(5/13)與6名共和黨參議員會面會否討論出潛在的妥協方案而定，此消息令美股走勢持續承壓。巴西股市跟隨美股下挫，主因美國通膨急遽升溫之勢令市場預期Fed將可能提早緊縮貨幣政策所致，使得巴西股匯雙殺。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三上漲，儘管最新公佈的美國4月份CPI大幅竄升令大盤承壓，也使得道瓊歐洲600指數中的科技類股下跌1.4%，但因企業財報表現優異，加上油價觸及兩年高位引領能源股走強，拉抬石油及天然氣股指數上漲2%，且大宗商品價格持續上揚也令礦業股維持強勢，進一步支撐歐股向上。財報方面，根據路孚特IBES數據，歐洲企業獲利預計在第一季激增90.2%，明顯高於上週預測的83.1%，激勵市場樂觀情緒。油價方面，雖然最新一週美國原油庫存減少42.7萬桶大幅低於分析師預期的減少280萬桶，但同期間美國原油出口量降至180萬桶/日，創2018年10月以來最低，且國際能源署(IEA)在其月度報告中表示，石油需求已經超過供應，即使伊朗增加出口，預計缺口仍將擴大，在美國庫存與出口雙降、全球需求好轉的預期提振下，國際油價升至八週高位，使得在歐股中權重較高的能源股成為昨日(5/12)撐盤要角。
- ◆ **亞洲股市：**亞股週三再度收黑，主要由於前夜美股續跌，市場預期美債殖利率可能走升導致科技股賣壓湧現以及台灣疫情升溫等因素所致。其中日股收低，雖然早盤時因低接買盤進駐而短暫維持紅盤，不過由於一向防疫有成的台灣出現疫情擴散的跡象，在台股崩跌的衝擊下投資人信心動搖，也使得海運、石油、鋼鐵等景氣敏感性類股出現賣壓，拖累日經225指數一度重挫逾700點，失守28000點大關，隨後跌幅雖有收斂，但終場仍下挫1.61%創三個月來收盤新低。韓股同步收低，同樣受到台灣疫情消息、台股暴跌的影響，令Kospi指數連續第二天走降。港股上漲，一方面受到陸股午後拉升的激勵，另一方面則因《彭博》報導，小米已和美國政府達成一項協議，將其移出川普政府的黑名單，以解禁美國對這家智慧型手機製造商的潛在投資限制，與美國防部傳出和解的消息令小米股價勁揚5.6%，加上美團股價結束連十黑走勢，昨日(5/12)底部反彈上揚2.8%，進一步帶動恆生科技指數大漲2.76%，連隨拉抬恆生指數收高，終止連三跌態勢。東協股市下跌居多，持續受到通膨擔憂及疫情影響，加上美國4月份CPI即將公佈，投資人退場觀望下股市表現趨疲。其中印尼因開齋節將休市至5/19；菲律賓央行召開利率決策會議後，連續第四次將基準利率維持在2%的紀錄低點，符合市場預期，不過由於沒有進一步表達支撐經濟的相關言論，因此股市跌幅居前。印度股市收黑，因在今日(5/13)回教開齋節休市前，投資人選擇退場觀望所致，加上通膨壓力升溫持續形成負面影響，使得Sensex指數連續第二天下跌。
- ◆ **中國股市：**中國股市週三逆勢收紅，連續第二天展現其亞股最強的態勢。早盤時由於受到前夜美股續跌的影響，三大指數於平盤上下震盪呈現橫盤整理格局，不過午後汽車、金融、鋼鐵與煤炭等板塊延續先前的上漲行情，一方面受惠於估值回調但企業獲利預期仍將維持高成長等因素，同時MSCI此次調整納入部份原物料股也吸引資金回流，使得指數相繼翻紅，進而帶動上綜指與深成指分別收復十日線與14000點大關，惟兩市成交量7,655億人民幣較前一交易日量縮近10%，顯示市場人氣相對低迷。消息面上，國際指數編制公司MSCI(明晟)昨日(12日)公佈其今年5月份的指數季度調整結果，其中有5檔科創板股票首次獲得納入，此外，A股的成份股新增39檔、刪除19檔，使得MSCI中國大陸A股指數的成份股總數增加至490檔，並將於5/27收盤後生效，儘管這次調整並未出現大的變化和擴容，對於資金整體層面影響較小，但因中國疫情控制得當，且人行對於公開市場仍維持精準操作，維持市場流動性合理寬鬆，貨幣政策相對穩健，降低對市場的影響，在政策維穩、基本面持續回溫的利多加持下，有利於支撐大盤表現。
- ◆ **台灣股市：**台股週三開低後一度向平盤靠近，跌點收斂至約30點，不過隨後由於疫情指揮中心指揮官陳時中表示，台灣現今疫情嚴峻，防疫層級有可能在近日拉高至第三級，消息一出令加權指數出現恐慌性急殺，融資斷頭賣壓更是全數湧現，盤中最大崩跌1417點，爾後雖然低接買盤進場使得大盤迅速反彈回升，但終

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。

場仍收挫 4.11%，成交額 7,727 億元再創新天量，寫下單日最大跌點、最大跌幅以及最大震幅三項新紀錄。短期來看，昨日(5/12)財政部長蘇建榮在立法院財委會被質詢時已表示，國安基金管理委員會已密切關注台股走勢，並坦言財政部有跟委員會主委、行政院副院長沈榮津討論，透露可能在近期就會召開臨時會，由此推測大盤短線料將有撐，建議投資人可分批逢低佈局。

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。