

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四反彈收紅，結束連三天下跌走勢，儘管最新公佈的美國 4 月份 PPI 同樣超出預期，但因勞動市場數據表現優異，加上油價下挫逾 3% 也降低通膨壓力，同時令美債殖利率回落至 1.66% 左右，使得科技股與晶片股出現低接買盤進駐，帶動四大指數同步攀揚。經濟數據方面，美國 4 月份 PPI 年增 6.2%，增幅寫下 2010 年以來最大，扣除食品與能源的核心 PPI 年增率也高達 4.6%，創紀錄新高，不過最新一週初請失業救濟金人數則降至 47.3 萬人，低於預期的 49 萬人，並持續下探疫情爆發以來的新低，因此市場對 PPI 數據並未有太大反應。油價方面，據《彭博社》昨日(13 日)報導，美國東北部最大的輸油管業者 Colonial Pipeline 已支付近 500 萬美元贖金，儘管此消息和《華盛頓郵報》、《路透社》在內的多家外媒週三報導，該公司沒有立即支付贖金的消息相抵觸，但該公司已宣佈重啟營運，只不過輸油系統仍需幾天才能完全順利運行，消息釋出後供給疑慮消弭，進而打壓油價走勢。防疫消息方面，昨日(13 日)美國疾病管制暨預防中心(CDC)宣佈新公衛建議，完全接種新冠疫苗的人，無論在室內或室外將無需配戴口罩和保持社交距離，總統拜登受訪時稱，CDC 發佈新的疫情防控指導是不錯的里程碑，而這也代表美國經濟將可能快速回歸正軌，對大盤同樣形成助益。巴西股市反彈上揚，主因巴西央行統計的一項月度經濟活動指標(IBC-Br index)3 月份下滑 1.59%，降幅低於預期，代表巴西經濟受到第二波肺炎疫情的影響程度可能較原先預期低，加上花旗表示將增持巴西美元主權債，理由是在明年 10 月巴西總統大選前提前佈局，上述因素帶動 Bovespa 指數回升。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四開低後跌幅擴大，德、法等國股市一度下跌超過 2%，隨後一路走升，終場漲跌互見。早盤時主要反應前天(5/12)歐股收盤後美股持續走低的補跌行情，因 Fed 副主席克拉里德(Richard Clarida)當時表示，若有任何變化將果斷採取行動，市場解讀 Fed 仍有提前緊縮的可能，因此根據聯邦基金利率期貨市場顯示，明年底 Fed 升息機率幾乎已達 100%，進而打壓市場樂觀情緒，令歐股承壓。所幸美國最新一週初請失業救濟金人數表現持續優異，使得市場對經濟迅速復甦的樂觀期待蓋過通膨升溫的影響，與此同時，美債殖利率回落也令通膨疑慮稍緩，進一步讓歐股回穩反彈至平盤附近。
- ◆ **亞洲股市：**亞股週四續跌，主要受到前夜美股下挫、美國通膨壓力陡增及美債利率再度攀揚等負面因素衝擊。其中日股在 Fed 寬鬆立場可能動搖的疑慮下大跌 2.49%，累計三天來日經 225 指數下挫約 2000 點，終場創 1/6 以來收盤新低。韓股同步收黑，除了受到上述因素影響外，晶片短缺問題也形成負面干擾，因根據 TheElec 報導，據傳全球晶片荒已延燒到三星，有內情人士稱，Galaxy A52、A52 5G、A72 在 3/17 發佈，但三星卻一直沒有公佈這三款機種在全球多數地方的開賣日期，這顯示三星無法取得生產智慧型手機所需的應用程式處理器(AP)，而這三款新機使用高通(Qualcomm)驍龍 720G、750G 晶片，由三星採用 8 奈米 LPP 製程代工，該公司中階智慧機 Galaxy A 系列面臨生產問題下，三星電子股價續跌 1.87%，拖累 Kospi 指數連續第三天走低。港股開低後震盪收黑，因美國通膨升溫令市場擔憂 Fed 將可能提前緊縮，連隨帶動美債殖利率彈升；此外，阿里巴巴公佈最新一季財報，儘管營收優於預期，但因遭中國政府指控違反《反壟斷法》，該公司上季營業虧損超過 76 億人民幣，創上市以來首次單季虧損，股價因而下挫逾 3%。上述兩因素皆使得科技股引領大盤走低，終場恆生指數以單日最低點做收，失守 28000 點大關。東協股市中，印尼與馬來西亞皆因回教開齋節連續假期休市，其餘主要股市全數下跌，同樣受到美元與美債利率彈升、Fed 可能提前升息等負面因素影響。印度股市因回教開齋節休市一天。
- ◆ **中國股市：**中國股市週四開低後在平盤下方低檔盤整，終場三大指數全數下跌，一方面受到前夜美股下挫的衝擊，且美國 4 月 CPI 跳升也令美元指數呈現反彈走勢，美債殖利率再度彈升，加大陸股估值減損的壓力，另一方面則受制於最新公佈的金融數據低於市場預期的負面影響，使得非鐵金屬、鋼鐵、煤炭等近期強勢的原物料族群領跌大盤，至於創業板在醫美、生技板塊上漲的拉抬下跌幅收斂，表現相對抗跌。金融數據方面，中國人行公佈 4 月份新增人民幣貸款 1.47 兆元，較去年同期減少 13.5%，也低於預期的 1.6 兆元，4 月底 M2(廣義貨幣供應量)供給年增 8.1% 同樣低於預期，且創 2019 年 8 月以來的 20 個月新低，主因去年同期人行增加流動性投放，基期較高的影響，且在經歷第一季的 GDP 高速成長後，為避免泡沫，新增貸款在 4 月開始縮量相當正常，整體而言短期間政策緊縮疑慮雖仍存在，但經濟持續性回穩反倒有利於大盤向上走勢更持久。
- ◆ **台灣股市：**台股週四震盪加劇、終場收黑，多空交戰下加權指數上沖下洗高達 663 點。從盤勢上觀察，指數跳空開低後不久一度暴跌逾 500 點，隨後由於政府喊話防疫升至第三級的可能性降低，使得權值股台股股價翻紅，進一步拉抬指數回穩至平盤上方並一度重回萬六大關，但因籌碼面相對混亂且傳產股走勢對疫情變化較為敏感，令航運三雄及鋼鐵、紡織等前期飆漲的族群再遭潰殺，多檔個股股價跌停，同時前夜美股下挫也衝擊投資人信心，多空交戰下指數萬六得而復失，短線而言待籌碼沈澱後大盤方有機會回穩。

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。