

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五續漲，儘管最新公佈的 PCE 物價指數增幅創波段新高壓抑大盤表現，不過由於拜登政府週五(5/28)正式公佈 2022 財政年度(自 10/1 起)預算案細節，總計規模高達 6 兆美元，創二戰以來的新高紀錄，使得美國經濟復甦的樂觀情緒升溫，進一步拉抬四大指數上揚。物價方面，美國 4 月份 PCE 物價指數年增 3.6%，創 2008 年以來最快增速，扣除波動較大的食品和能源價格的核心 PCE 物價指數年率亦躍升至 3.1%，創 1992 年以來最高，不過分析師認為最大的驅動因子在於去年低基期所致，部份則源自於美國各州經濟重啟、需求急遽上升，但相關供應鏈尚未完全做好準備等短期因素，因此從聯邦基金利率期貨市場來看，市場對聯準會(Fed)升息與否的預期並無太大改變，使得美股並無太大的負面反應。財政預算案方面，拜登提出的內容囊括基建與稅改兩大內容的《美國家庭計劃》，以及涵蓋增加支出、稅收抵免及加稅的《美國就業計劃》，其中計劃將企業稅率由 21% 升至 28%，資本利得稅最高稅率由 23.8% 升至 43.4%，並提高對基礎設施、教育和應對氣候變化方面的支出，同時還將擴大電動車的稅收抵免以及編列 24 億美元給郵政服務局打造電動車隊等，儘管預算案在國會通過前預計將有所改變，但政府積極刺激經濟的意向堅定，因而對股市形成利多支撐。巴西股市連續第三天上漲並創歷史新高，一方面由於油價維持強勢令能源股領漲大盤，另一方面則受惠於美國總統拜登提出規模大增的財政預算案所致。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五收紅，主要受到美國財政支出大增提振市場信心、金融股大漲、經濟數據優異及疫苗正面消息等利多因素激勵。金融股方面，由於英國央行決策官員 Gertjan Vlieghe 週四(5/27)表示，若英國勞動力市場順利復甦，則該央行可能於明年初上調利率，鷹派言論帶動歐元區公債收益率於週五走升，息差與息收可望擴大支撐銀行、保險與金融服務類股成為當天表現最好的族群，其中銀行板塊更觸及 15 個月高位，進而領漲歐股向上。經濟數據方面，5 月份歐元區經濟景氣指數達 114.5，超乎市場預期並升至三年高位。疫苗消息方面，德國計劃從 6 月初開始為青少年接種新冠疫苗。上述利多使得道瓊歐洲 600 指數再創歷史新高。
- ◆ **亞洲股市：**亞股週五上漲居多，主因前夜紐約時報報導指出，拜登政府將發佈 2022 財年的聯邦預算，規模高達 6 兆美元，同時美國最新一週初請失業救濟金人數創疫情以來新低，由美國引領的全球經濟復甦之利多蓋過肺炎疫情持續的影響，提振亞股走升。其中日股大漲逾 2%，由於市場認為美國景氣回穩更加鮮明，使得權值股、景氣敏感性類股走揚，激勵日經 225 指數強彈。疫情消息方面，日本政府 28 日已計劃將東京、大阪等 9 都道府縣的緊急狀態期限自 5/31 延長至 6/20，不過該訊息並未打壓大盤走勢，頗有利空鈍化的意味。韓股同步上揚，在美國經濟數據報喜及聯邦預算可望擴大下，以出口美國為主的韓國料將受惠，進而吸引外資回流韓股。此外，汽車股大漲也對大盤形成正面激勵，其中現代汽車和關係企業起亞股價分別攀揚 5.22%、4.83%，據報兩家公司將減少生產傳統汽車，以便釋出更多資源投資電動車，且分析師預期歐美需求爆發，將令該兩公司的電動車和高階車款有強健買氣，今年盈餘有望逼近空前新高，上述利多使得 KOSPI 指數站穩月線，再度朝歷史新高邁進。港股微幅收紅，午盤前受到前夜美股續漲的激勵，恆生指數一度上漲近 0.8%，不過隨後因 A 股出現回檔走勢，加上科技股跌幅擴大的拖累與港股正逢期貨結算的干擾，使得大盤終場漲幅收斂。東協股市上漲居多，同樣受到美國經濟數據表現優異與財政刺激規模可望擴大的提振，值得注意的是，馬來西亞總理慕尤丁(Muhyiddin Yassin)週五宣佈從 6 月開始在全國範圍實施全面封鎖，因該國新冠肺炎感染率激增到創紀錄水準，由此預期疫情仍將不時干擾東協股市後續表現。印度股市收紅，主要由於該國新冠肺炎每日新增確診數自 5 月初逾 40 萬人急速降至 20 萬人以下，顯見疫情有降溫的跡象，推升大盤連續第三天上漲。
- ◆ **中國股市：**中國股市週五於平盤上下整理，終場三大指數漲跌互見，一方面由於市場消息清淡，投資人心態較為保守，另一方面則因過去四天來三大指數累積漲逾 3%，午盤後獲利了結賣壓湧現，代表外資動向的北向資金也轉為小幅淨賣超 5.27 億人民幣(滬股通淨流出 6.11 億元，透過深股通淨流入 0.84 億元)，終止連四日淨流入格局，令大盤走勢承壓。整體而言，陸股 4 月份以來走勢持穩，主要由於經濟復甦程度較高，甚至超過疫情前的水準，在基本面修復並帶動企業獲利改善下，北上資金也持續進駐，同時官方經濟改革及升級政策推動不間斷，因此中長期表現仍可正面看待。
- ◆ **台灣股市：**台股週五開高走高、終場大漲 1.62%，主要受到疫苗將陸續來台與紓困案出爐的利多消息激勵，加上週四(5/27)盤後公佈的 4 月份景氣燈號連續三個月亮出紅燈，且市場對疫情的利空逐漸鈍化所致。從盤面上觀察，焦點再度回歸航運、鋼鐵等傳產族群，其中航運股隨著盤中傳出 6/1 亞歐貨櫃運費報價正式突破一萬美元，且美系外資看好貨櫃海運現貨運價持續有上漲空間，因此包括長榮、陽明與萬海等股價強漲，族群成交比重回升至三成以上；至於鋼鐵股則因美國總統拜登將投入 6 兆美元的基礎建設消息釋出，光上市公司就有多達 17 檔漲停，令鋼鐵股漲勢重啟。其餘如台積電、鴻海等電子權值股股價成功收復半年線，聯發科股價也大漲 2%。整體而言，在電子、航運、鋼鐵與金融股齊漲推升下，加權指數站穩所有均線之上。

## 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台中市南區南區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。