

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二漲跌互見，早盤時受到疫情顯著改善、經濟復甦的樂觀情緒持續升溫，加上油價續漲等利多因素提振，帶動道瓊指數一度漲逾 200 點，S&P 500 更接近歷史新高，不過隨後因最新公佈的製造業數據表現相當亮眼，市場預期將對聯準會(Fed)貨幣政策造成影響，美債殖利率自低點回升，因而令科技股承壓，使得 Nasdaq 與費城半導體指數由紅翻黑，僅道瓊指數小漲做收。經濟數據方面，美國 5 月份製造業 ISM 從前月的 60.7 升至 61.2，不過交貨時間拉長、關鍵原物料短缺、大宗商品價格上揚以及物流困境等問題，將繼續影響製造業各領域；至於調查對象以私人企業為主的美國 5 月 Markit 製造業 PMI 為 62.1，高於初值的 61.5 且續創有紀錄以來新高，不過同樣的供應鏈問題仍持續影響營運能力，加上人力短缺，未完成訂單正急遽上揚。由此觀察，供應緊缺問題若擴大，未來將可能進一步限制景氣復甦力道，令大盤漲勢受限。此外，嬌生滑石粉產品致癌案遭美國最高法院駁回上訴，則使該公司股價跌逾 2%，加上疫苗利多鈍化，令醫療保健股成為壓抑大盤表現的另一族群。巴西股市連續第五天上漲再創新高，因油價漲至波段高位使得能源股攀揚，加上最新公佈的第一季 GDP 季增 1.2%，已連續三季正成長，年成長率則為 1%，重點是 GDP 已回復至 2019 年第四季疫情爆發前的水準，進而令 Bovspa 指數漲幅高達 1.63%，在全球主要股市中漲幅居前。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二上漲再創紀錄新高，主要受助於大宗商品價格大漲與歐元區製造業活動加速擴張的利多激勵。其中礦業與能源股成為領漲大盤的兩大板塊，因中國 5 月份財新製造業 PMI 小幅上升至 52 創今年來最高值，加上歐美製造業指數明顯回溫，市場預期銅等基本金屬需求將持續暢旺，連隨拉抬金屬價格走升，而全球疫苗順利接種、經濟加速復甦也令原油需求前景看好，油價續揚至 3 月以來的高位，使得英美資源集團、必和必拓集團、嘉能可等礦商股價均上漲近 4%，其餘如石油巨頭 BP、荷蘭皇家殼牌與道達爾股價亦攀揚，對歐股上漲形成較大貢獻。經濟數據方面，歐元區 5 月份 Markit 製造業 PMI 從前月的 62.9 再升至 63.1，是自 1997 年 6 月調查開始以來的最高數值，IHS Markit 首席經濟學家 Williamson 稱，歐元區製造業 PMI 連續第三個月打破新紀錄，進一步表明第二季經濟正在強勁反彈，使得歐股今年來落後補漲，表現相當亮眼。
- ◆ **亞洲股市：**亞股週二上漲居多，儘管部份國家仍受疫情干擾，但在經濟數據表現優異和美元維持弱勢的提振下，大盤走勢普遍受到支撐。其中日股續跌，早盤時日經 225 指數一度攻上 29000 點大關，不過由於前夜美股休市、市場缺乏題材，加上指數面臨 29000 點時獲利了結賣壓再現，令日股表現受制。韓股收紅，主要由於該國 5 月份出口年增 45.6%，創 32 年來最大增幅，且連續第七個月攀升，其中半導體出口年增 24.5% 至 100 億美元，為連續第 11 個月成長，且是 2018 年以來首次觸及百億美元門檻，與此同時，造船股在航運報價持續走升的樂觀氛圍下股價大漲，上述利多令 Kospi 指數連三漲。港股於午盤後明顯走升，終場漲逾 1%，主要受到恆生科技指數大漲 2.5% 引領，其中美團再度扮演領頭羊的角色，連續第二天大漲激勵港股人氣，主要受惠於該公司被中國官方監管的利空因素逐漸消退所致，其餘如中國第一家短片視訊平台快手科技股價也因此漲約 10%，包括阿里巴巴、股王騰訊股價也同步攀揚，帶動恆生指數創 3/4 以來新高。東協股市上漲居多，一方面由於馬來西亞已進入為期兩週的嚴格封鎖，菲律賓也將首都和附近省份的部份防疫限制措施延期至 6 月中旬，市場樂觀看待管制成效，另一方面則受惠於美元弱勢、資金料將回流的利多激勵所致，至於印尼股市則因建國五原則日休市一天。印度股市小黑做收，終止連四漲格局，主要受到獲利了結賣壓與經濟活動趨緩的影響。經濟數據方面，由於受到第二波疫情衝擊，國際信評機構穆迪將印度 2022 財年的 GDP 成長率預估值下調至 9.3%，高盛也將其 GDP 成長率估值由先前的 11.1% 調降至 9.9%；此外，最新公佈的 5 月份製造業 PMI 從前月的 55.5 大幅下滑至 50.8 的十個月低位，顯示封鎖措施對印度經濟活動再度形成打壓，令大盤漲勢暫歇。
- ◆ **中國股市：**中國股市週二震盪走升，終場三大指數漲跌互見。早盤時由於人行宣佈自 6/15 起上調外匯存準率 2 個百分點至 7%，此舉為 14 年來首次，表達出抑制人民幣升值的決心，藉此鎖定部份資金流入並提高外匯融資成本，使得金融股回檔導致三大指數出現一波探底走勢，創業板更一度大跌逾 2%，所幸花旗出具報告認為，中國資本市場更加開放吸引資金流入，同時進口商品價格上漲和出口仍強勢意味著中國對人民幣升值的容忍度較高，加上境外流動性依舊充裕，因此基本面對強勢人民幣的支撐並沒有改變，令大盤跌勢稍緩，隨後半導體、醫藥與白酒族群發動攻勢，再加上週一時官方表示打算實施三胎政策改善人口結構，刺激與生育相關的醫療與消費概念股出現漲停潮，類股輪動下促使上綜指、深成指聯袂翻紅，創業板則小跌做收。至於滬深兩市成交量 1 兆 469 億元仍在兆元大關之上，北向資金合計淨流入 11.03 億人民幣(滬股通淨流入 4.39 億元，深股通淨流入 6.64 億元)，顯示市場情緒依舊樂觀，大盤仍有持穩走升的契機

## 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。

- ◆ **台灣股市：**台股週二多數時間於平盤上方走勢震盪，不過終場仍漲近百點，延續近期的強勁表現。從盤勢觀察，加權指數從大漲 115 餘點一度下殺翻黑，所幸 IC 設計族群因重複下單的利空淡化、市場缺貨與產品價格調漲等因素股價強漲，進一步帶動電子股成交比重回升至五成以上，至於傳產股在買盤湧入下也從震盪走跌的態勢中回穩攀揚，仍為市場多頭指標，其中航運股依舊是盤面主流，貨櫃三雄(長榮、陽明、萬海)股價全數以漲停做收，尾盤拉抬下加權指數呈 U 型收高格局。展望後市，資金雖有逐步回流電子股的情況，不過電子股表現依然弱勢，後續能否順利接替傳產股重回主流值得觀察，因此大盤仍有震盪加劇的可能，不過 5 月份營收將陸續公佈，加上 6 月底前可望有季底作帳行情，預期短期間將以個股表現為主。

## 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](http://newmops.tse.com.tw))及本公司網站 ([www.capitalfund.com.tw](http://www.capitalfund.com.tw)) 中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本公司之績效，本公司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，本公司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公司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，本公司之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。