

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一盡皆收黑，連續第二個交易日受到科技股下跌的影響，主因上週高盛分析師對於美國科技股漲勢過鉅提出示警的負面影響持續發酵，高盛報告指出，包括臉書(Facebook)、蘋果(Apple)、亞馬遜(Amazon)、微軟(Microsoft)和 Google 等科技五巨頭(簡稱 FAAMG)今年市值共增加六千億美元，相當於香港和南非 GDP 總和，不過 FAAMG 僅佔 S&P 500 約 13%，卻貢獻該指數今年近 40%漲幅，對 Nasdaq 指數更貢獻約 55%漲幅，質疑該族群股價漲勢過大、走勢反轉風險正在增加，加上市場謠傳新款 iPhone 的數據機晶片、下載速度將不如競爭產品，也成為眾人歸咎的蘋果大跌元凶；此外，根據 Thomson Reuters Datastream 統計，美國資訊科技類股的本益比已來到 18.4 倍，創 2008 年金融海嘯爆發以來新高，上述利空因素令科技股持續面臨壓力，進一步打壓美股表現。巴西股市連續第三個交易日收黑，儘管上週五巴西最高選舉法庭否決了總統 Temer 的罷黜，讓疲於應付貪瀆醜聞的 Temer 暫獲一劑強心針，但市場擔憂針對現任總統 Temer 長時間的法律訴訟將可能拖延其改革議程，在政治風險尚存下大盤走勢偏弱。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一下跌，主因蘋果與其他科技股下挫的拖累蓋過了法國和義大利選舉結果的利多效應所致。政治消息面上，根據法國國會選舉首輪最後結果，總統 Macron 所屬的「共和前進！」(LREM)和盟友民主運動黨(MODEM)以 32.32%得票率邁向勝利，勝過右派的 21.56%以及極右派領袖 Marine Le Pen 的民族陣線(National Front)之得票率 13.20%，根據民調預測，Macron 將可能擴大中間派改革勢力，「共和前進！」和民主運動黨料將於 6/18 第二輪決選在國民議會(National Assembly)577 席中贏得 400 至 445 席，取得法國 60 年來數一數二的國會多數優勢，鑑於 Macron 所屬政黨可掌控國會，國際信評機構標準普爾週一表示，不排除調升法國與歐元區的成長展望；與此同時，義大利市長選舉也在 6/11 舉行首輪投票，不過近年來勢洶洶的反主流、反歐民粹政黨「五星運動」慘敗，領先者多屬傳統的中間偏右與中間偏左政黨，政治風險的消退有利於歐元區的團結與政策的執行。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一下跌居多，主受上週五美國科技股重挫影響。其中日股同受科技股拖累，所幸保險等金融類股上漲支撐，加上美國一家專門研發和生產電腦硬碟的公司威騰電子傳將向東芝提出新收購提案，計劃將東芝半導體事業的收購額提高至最少 2 兆日圓的水準，帶動東芝股價狂飆 9.41%，令大盤跌幅收斂；韓股則在三星電子、SK 海力士等電子權值股走跌下大盤表現偏弱，其中根據韓媒報導，台積電微縮製程進度大幅超前三星，因此高通將決定把 7 奈米晶片訂單轉給台積電，令三星電子收黑 1.56%，拖累大盤；港股在美國科技股重挫下收黑逾 1%。東協股市漲跌互見，因投資人持續靜待本週 FOMC 利率會議結果。印度股市下跌至兩週低位，因市場關注盤後才會公佈的工業生產與通膨等經濟數據，其中印度 4 月份工業生產年增率下滑至 3.1%，主因內、外需同步降溫所致，不過 5 月份 CPI 年增率則降至 2.18%，創 2012 年重新編纂此指數以來的新低，主要是食物價格下跌所拖累，這意味著印度央行短期間仍將維持相對寬鬆的貨幣政策不變。
- ◆ **中國股市：**陸股週一收黑終止連四揚，主要由於滬綜指升至 3100 點後面臨技術面的反壓，續攻力道不足，加上自上週五起美國科技股重挫連帶影響亞股表現，市場風險偏好情緒降溫，令指數數振乏力。成交量方面，滬深兩市共成交 3,873 億人民幣(滬市成交 1,702 億元，深市成交 2,171 億元)，較前一交易日萎縮近 4%，盤面上以白酒與汽車等族群漲幅居前，國防軍工、網路安全等類股則表現居後。
- ◆ **台灣股市：**台股週一收黑，受上週五美國科技股重挫拖累，因此包括台積電、鴻海及大立光等電子權值股均陷入月線保衛戰，而蘋概股也一片慘綠，使得指數開盤就攪破 10 日線；此外，昨日又是 5 月營收公佈的最後一天，業績比較不好的企業會選擇當日才公佈，這兩項利空讓指數回落，僅金融及零星電子個股逆勢抗跌，成交值 894.86 億元。整體來看，由於目前市場主流還是以 5 月營收較佳的個股來引領盤勢，然而權值股 5 月營收都相對偏弱，勢必將影響指數攻高動能，加上美國科技股持續修正、本週亦有 FOMC 利率會議，短期間大盤震盪可能性高。

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公司之績效，本公司投資風險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，本公司之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。