

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三漲跌互見，其中道瓊工業指數再創紀錄新高，在為期二天的 FOMC 利率會議後聯準會決議升息 1 碼至 1%-1.25%，並維持今年再升息一次以及將開始逐漸縮減 4.5 兆美元資產負債表的計劃，由於根據聯邦基金利率期貨市場顯示，投資人原先預期下半年再升息的機率低於 50%，消息一出令原本在平盤上下震盪的美股走低，值得注意的是，因市場對類股的偏好從先前強勢的科技股轉至今年來表現相對落後的金融與能源股，而金融股佔道瓊工業指數的權重達 16.1%，高於 S&P 500 的 13.7%，加上聯準會強調今年升息步調不變，對金融股相對有利，因此在市場投資風格轉變之際，道瓊工業指數受惠程度相對較高。關於縮表的部份，Fed 提供的另份聲明指出將以「逐步」方式進行，「每月」卸下特定金額資產：最初每月縮表上限設在 100 億美元，包括美國公債 60 億美元及不動產抵押擔保證券（MBS）40 億美元。隨後，每季（每 3 個月）將逐漸提高該資產縮減的上限：美國公債每季縮減幅度增加 60 億美元、MBS 每季縮減幅度增加 40 億美元，一直到美債、MBS 縮減總額分別達到 300 億美元、200 億美元為止，不過 Fed 官員並未揭露，今年將啟動縮表作業的確切時間點。巴西股市開高走低，終場小幅上漲，在 FOMC 利率會議結束前，由於美國最新公佈的 5 月份零售銷售與 CPI 等數據均走降，令市場預期聯準會升息與縮表進程將相對和緩，但在聯準會維持今年既有的升息步調不變後，指數由紅翻黑，所幸巴西聯邦法院撤除了針對該國大行布拉德斯科銀行（Bradesco）非法躲避罰款的訴訟案件，在銀行股領漲下支撐大盤不墜。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三收黑居多，尾盤前因受惠於前一日美國科技股反彈的激勵，因此包括歐洲最大半導體設備商 ASML 與德國軟體股 SAP 等電子股領漲大盤，不過由於 FOMC 利率會議結果於台灣時間凌晨 2 點之後才將出爐，而歐股在結果出爐前 2 小時左右即已收盤，因此投資人靜待聯準會決議下趨於謹慎，致使歐股由紅翻黑。經濟數據方面則持續維持優異表現，其中歐元區 4 月份工業生產月增 0.5%、年增 1.4% 均符合市場預期，重要的是第一季就業人口為 1.548 億人，按季升 0.4%、按年增 1.5%，為有記錄以來的最高值，刷新了 2008 年第一季的前次高峰，顯示歐洲基本面持續轉佳，對歐股而言相對有利。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三下跌居多，因在 FOMC 利率會議前市場情緒趨於謹慎所致。其中日股除受上述影響外，由於近期市場投資偏好從科技股轉移，因此在 IT 相關類股領跌下指數微幅收黑；韓股在內外資齊賣下小黑收，不過經濟數據表現則相對亮眼，其中該國 5 月份失業率降至 3.6%，優於去年同期的 3.7%，15 到 29 歲之間的青年失業率為 9.3%，低於去年同期的 9.7%，也優於 4 月份的 11.2%；港股微幅上揚，主受前一天美國科技股反彈與道瓊工業指數再創新高的提振。東協股市上漲居多，其中印尼股市上漲 1.49% 居冠，創收盤的紀錄新高，主要由於市場預期今日該國央行召開的利率決策會議將維持 4.75% 的基準利率不變，且在基本面逐漸轉佳下利率不再走降，有利於息差擴大，因此由金融股領漲大盤。印度股市小幅上揚，雖然盤中受 FOMC 利率會議的觀望情緒影響，但因印度央行表示，其已確定 12 家最大的貸款違約企業，並將要求銀行對這些企業進行破產程序，並且不會透露任何帳戶的名稱，在銀行不良貸款餘額擴大的疑慮可望有解的情況下，印度股市由國有銀行股（PSU Bank）領漲大盤。
- ◆ **中國股市：**陸股週三開低走低終場收黑，主受 FOMC 利率會議前觀望氣氛偏濃厚，以及保險與房地產股走低的影響，令滬綜指開盤後旋即失守 5 日均線，隨後緩步走低。消息面上，根據內地媒體於 13 日晚的報導指出，中國保險業巨頭之一的安邦集團其董事長兼總經理吳小暉在身陷協助調查和被限制出境等傳聞數月之後，上週五被有關部門帶走，而中國保監會昨日則派員赴安邦集團開會，宣佈吳小暉被帶走的消息（等於正式證實），但未解譯具體原因，而安邦集團近年來持續進行海外併購、迅速融資且股東結構不透明，不禁令外界對其資本產生疑問，更有業內人士表示安邦不停放大槓桿，在安邦保險董事長無法履職的消息加劇，以及保險業槓桿擴大的疑慮升溫之下，保險等金融股賣壓加重，並帶動其他藍籌股獲利回吐，對指數形成拖累。
- ◆ **台灣股市：**台股週三下跌，因 FOMC 利率會議前市場趨於觀望，加上股王大立光雖在股東會釋出利多，但股價不漲反倒領跌攪破季線，連帶壓抑台積電及鴻海也轉弱，而金融股也無力抗跌，使得指數跌破 11000 點關卡，成交值 969.52 億元。重要個股方面，大立光昨日股東會中切入車用及生醫的利多消息未能激勵市場，壓抑股價從中場就翻黑，尾盤不僅攪破季線 4,810 元，還跌破 4,700 元的整數關卡。整體而言，現階段美國科技股在面臨估值調整的階段下，台股也將連帶受到影響，因此籌碼面呈現不穩的情形，其中外資已連續四天淨賣超，金額達約 277 億元，短期間外資動向依舊是觀察重點。

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。