

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**西德州原油油價下滑至每桶 44 美元以下，跌破重要關卡，使得能源股疲弱，拖累美國股市週二回落，油價下一個重要支撐在每桶 40 美元。美國週二沒有重要經濟數據公布，投資人消化 Fed 官員的談話。波士頓 Fed 銀行總裁羅森格林說，目前的低利率環境可能還會持續一段時間，低利率使得央行應付負面衝擊的能力受限。Fed 副主席費希爾說，美國與其他國家都已採取行動，強化房市金融體系，但需要做得更多，以阻止未來危機。稅改展望是選後股市上漲的關鍵，但川普政府與國會尚未說明具體細節。週二稍早，財政部長梅努欽接受 CNBC 訪問時表示，他有信心「大規模稅改」今年將可通過。這對經濟至為重要。巴西參議院週二否決了改革勞工法案的提議，加上油價下跌對於石油出口商及匯率都形成利空，BOVESPA 指數週二跌幅逾 2%。
- ◆ **歐洲股市：**英國央行行長卡尼表現，現在還不是升息的好時機，致使英鎊兌歐元與美元下跌約 0.5%，英國股市開盤走揚，歐股上半場也得以延續前一天的漲勢。惟原油價格下跌至七個月低點，能源股下跌，拖累了大盤，歐股由紅翻黑。道瓊歐洲 600 指數終場下跌 0.70%，多數類股均下跌，歐洲三大指數也同步收黑。
- ◆ **亞洲股市：**市場關注 A 股會否獲 MSCI 納入新興市場指數，投資人觀望氣氛濃厚，週二亞股個別發展。日圓續貶提振日股電機及汽車等出口相關類股漲勢，帶動日經 225 指數開盤後隨即跳空大漲近 170 點，且之後漲幅進一步擴大，終場漲 0.81% 或 162.66 點，收 20,230.41 點，連續第 3 個交易日走揚，創 1 年 10 個月來(2015 年 8 月 18 日以來)收盤新高。週二外資和散戶同步買超韓股，三星電子和 SK 海力士雙創收盤新高，不過整體盤勢出現獲利了結壓力收低，KOSPI 指數收盤大跌 0.07%。東協股市周二多數收跌，只有印尼連兩天收紅，因下週即將是開齋節假期，資金在節前持續外流打壓投資人信心，加上報導指稱 MSCI 新興市場指數可能將納入中國 A 股，也對東協股市形成拖累。印度股市方面，週二科技股跟隨美國科技股反彈而開高，不過由於旁遮普邦(Punjab)政府在繼北方邦(UP)及馬哈拉什特拉邦 (Maharashtra)之後，也提出將豁免農民貸款(loan waiver)，對銀行股形成利空拖累大盤，SENSEX 指數終場小跌 0.04% 作收。
- ◆ **中國股市：**滬指受保險股下挫拖累，開盤後震盪翻黑，失守 10 日均線支撐，隨後維持在平盤下方震盪，臨近午間收盤翻紅；新能源汽車和蘋果概念股領漲，深圳股市表現強於上證股市，創業板則呈開高走高，盤中一度漲近 1%，午後受季線反壓震盪拉回；尾盤滬深兩市均出現跳水，滬指再度翻黑，惟 5 日均線有撐，終場收跌 0.14%，以大型股為主的 A50 收跌 0.29%(六個交易日只有一天上漲)，深圳中小及創業板指數則分別上漲 0.27% 及 0.25%。六月份銀行面臨央行 MPA(宏觀審慎評估體系)年中考核，各家銀行都使盡了渾身解數，開始積極地攬存資金，爭取做出漂亮的 MPA 指標報表。不過近期人行一系列動作，像是人行上週提前投放約 4,100 億元人民幣，創下近 5 個月新高，逐漸打消投資者對 MPA 考核因素的擔憂，流動性預期出現改善，市場風險偏好有所提升，預期大盤下檔有撐。MSCI 宣佈把中國 A 股納入 MSCI 新興市場指數，由於 MSCI 在今年 3 月修改 A 股納入新興市場指數的建議方案，把標的從 448 檔減至 169 檔，只納入可通過滬港通及深港通買賣的權值股，不受 QFII 限制，並計劃將 A 股在 MSCI 中國指數的建議權重從 3.7% 降至 1.7%，在 MSCI 新興市場指數的權重從 1% 降至 0.5%。根據湯森路透理柏的資料，目前共同基金所管理的新興市場資產規模總計約 8350 億美元(約 25.4 兆元台幣)，由於並非所有基金都為被動式投資 MSCI 新興市場指數，所以 A 股若加入該指數，將有多少資金將重新分配至 A 股難以估算。不過，假設這些基金所管理的資金中有 5% 分配至 A 股----相當於 418 億美元(約 1.3 兆元台幣)左右，以中國在岸股票市場規模約 7 兆美元(約 212.5 兆元台幣)來看，預期將影響甚微。
- ◆ **台灣股市：**台股受美股創新高激勵，週二開高走高，在台積電、鴻海集團領軍下，開盤不久隨即登上 10300 點，大演軋空行情，台積電盤中一度攻上 217 元，再創波段新高，市值達 5.62 兆元，創下歷史新高紀錄；鴻海股價也衝上 112.5 元，創 34 個月來新高，市值逼近 1.95 兆元。加權指數不但創下 17 年來新高紀錄，台股更是連續第 20 天站上萬點，氣勢如虹，收盤大漲 73.86 點，以 10324.46 點作收，外資連續第三天站在買方，買超金額 14 億元，成交量擴大至 925.49 億元。針對 A 股若納入 MSCI 是否會對台股形成衝擊，證交所週二表示，雖然近年來因為大陸及印度市場在 MSCI 新興市場指數的權重上升，台灣權重屢有微降，但外資近年仍持續對台灣市場維持淨買超，今年外資累積買超已逾 2,600 億元，顯示台股雖因公司市值較小而遭 MSCI 調降權重，但台股有合理本益比，配合高股利殖利率及穩定的配息、資訊揭露透明度高等特色及優點，吸引許多歐美市場主動式指數操作的資金投資，投資人不用過度擔憂。

## 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台中市南區臨江街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。