

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**經濟數據喜憂參半，加上多空訊息交錯，上週五美國股市漲跌互見，漲跌幅控制在 0.3% 內，美國 6 月密歇根大學消費者信心終值 95.1，雖創下 2016 年 11 月以來新低，但仍高於原估的初值 94.5，今年上半年均值为 96.8，創 2000 年下半年來最高半年均值；另外，盤面消息上：川普呼籲立即廢除奧巴馬醫保法案，並宣佈撤銷對能源行業限制，白宮考慮對進口鋼鐵徵收 20% 關稅，受上述訊息多空影響之下，上週五美股小漲小跌。標普 500 指數 11 大板塊中，6 漲 5 跌，工業板塊領漲，公用事業板塊領跌。累計 2017 年上半年，標普 500 指數上漲 8.25%，道瓊工業指數上漲 8.04%，其中 Nasdaq 指數大漲 14.07%，創 2009 年來最大上半年漲幅。下週市場關注美國 6 月新增非農就業報告，聚焦 Fed 和 ECB 貨幣政策會議紀錄。巴西股市方面，BOVESPA 指數上漲 1.06%，由房地產、工業及能源類股領漲。
- ◆ **歐洲股市：**上週五歐洲主要股市收黑，英國部分銀行停止為散戶交易卡達貨幣，波灣的外交危機似有逐漸升高的趨勢，加上擔憂 ECB 將提早撤出 QE，市場投資氛圍轉趨謹慎保守，資金大舉撤出風險性資產，上週五歐洲道瓊 600 指數小跌 0.34%，收在 379.37 點，德國 DAX-30 指數下跌 0.73%，收在 12,325.12 點，法國 CAC 指數下跌 0.65% 至 5,120.68 點，英國 FTSE-100 指數下跌 0.51% 至 7,312.72 點。
- ◆ **亞洲股市：**上週五亞股跌多漲少，因各國央行陸續發表鷹派談話，包括英國央行釋出升息言論、市場擔憂 ECB 將終結量化寬鬆、Fed 即將啟動 QE 縮減計劃，未來全球利率將進一步走升，導致市場買盤似有縮手態勢，市場信心回落壓抑亞股表現，上週五亞洲股市普遍收黑，反觀中國及印度股市收紅。日本股市創兩週來新低，日經 225 跌幅近 1%，但月線仍連三紅，日本官方公佈 5 月通膨報告，全國核心 CPI 年增率 +0.4%，連續第五個月走揚，終端需求增加有利日本經濟復甦；韓國股市方面：上週五 KOSPI 指數收黑，即使韓國三星電子宣佈，將投資高達 3.8 億美元，在美國設立家電大廠，因韓國總統文在寅即將赴美，與川普進行為期兩天的會談，市場解讀此舉政治意味濃厚，上週五南韓股市不漲反跌；東南亞股市多數收黑，反應全球資金寬鬆不在，印尼股市因假期休市。東南亞股市第二季多數上揚，唯獨泰股中止連 5 季漲勢；印度股市：SENSEX 指數小漲 0.21%，盤面雖受各國央行鷹派談話利空影響，但市場看好長期 GST 法案的影響，故上週五印度股市不跌反漲，在亞洲股市中表現相對較佳。
- ◆ **中國股市：**上週五是上半年的收官日，早盤受國際股市下跌影響，滬深兩市呈現開低震盪，午盤後受次新股反彈提振，滬深兩市逐步走高，最終指數由黑翻紅，上証終結月線連三黑，累計 2017 上半年，上証指數上漲 2.86%，深成指亦上漲 3.46%，兩市合計成交 3,379 億元。盤面結構方面：酒店餐飲、醫藥商業、電子製造等板塊漲幅居前；反觀軍工、煤炭、銀行、鋼鐵、港口航運、地產、券商等板塊及雄安新區、特色小鎮、粵港澳、深圳國資改革跌幅居前。

經濟數據表現：中國 6 月官方製造業 PMI 回升，由 5 月的 51.2 反彈至 51.7，除創下今年以來次新高之外，更連續 11 個月高於 50 之上，意味中國景氣呈現平穩復甦。其中生產及新訂單指數雙升，透露上游供需結構改善；其次、新出口訂單及進口指數雙揚，顯示國內、外需求逐漸回暖；最後、原材料購進價格指數回升至 50.4，重回景氣擴張臨界值 50 之上，出廠價格指數亦終止連三跌反彈，顯示企業採購意願增強有助經濟回穩。

展望後市，6 月中下旬，隨著 FED 升息靴子落地、A 股成功納入 MSCI，隨著不確定因素消除下，滬深兩市維持震盪上行。進入 7 月份，上市公司業績中報、官方金融監管力度、市場流動性鬆緊，將成為影響大盤走勢的關鍵。故公司業績相對佳、有政策題材加持、及評價相對合理族群，將是未來盤面關注的重心。

- ◆ **台灣股市：**上週五台股指數開低震盪，受到美歐股市重跌拖累，早盤一度下跌近 100 點，惟在蘋概股與鋼鐵逆勢上漲下，最終大盤跌幅收斂，終場小跌 0.26%，收在 10,395.07 點，成交值為 926 億元，但週線連六紅，月線則連七紅；櫃買指數開低走高，早盤受大盤拖累下跌，午盤後指數急拉，推升指數由黑翻紅，終場小漲 0.01%，收在 135.70 點，成交值 215.19 億元，即使週線收小黑，但月線則連二紅。

盤面結構方面：電子股下跌 0.51%，表現弱於大盤，拖累指數收黑，其中電子三寶賣壓沉重，受美國科技股下跌影響，台積電一度回測近頸線，鴻海則是失守五日線，大立光更跌破十日線，表現相對弱勢；反觀面板持續吸金，成為盤面上受青睞的標的，股價維持在平盤之上，成為盤面上強勢族群，蘋概股也在 PCB 領漲下勁揚；傳產則是漲跌互見，其中觀光股跌幅近 2%，跌幅居所有類股之最，反觀鋼鐵及紡織相對抗跌。籌碼動向方面：外資由買轉為賣超，上週五小賣 5.89 億，期貨淨多單 49,276 口，已連三日低於 5 萬口，短期籌碼不穩恐影響大盤走勢。

## 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台中市西區維多利亞路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。