

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一因陣亡將士紀念日休市。巴西股市連續第四個交易日下跌且單日重挫 4.51%，一舉跌至去年 12/26 以來的低位，因卡車司機抗議油價高漲的活動持續擴大，甚至停滯高速公路運行已長達一個禮拜之久，即便一些主要港口亦受到波及，導致商品的供給及運輸受阻，嚴重影響巴西各行各業，而巴西政府昨日已表示將重新研議石油相關稅制，且在未來 60 天內維持現行油價不做調整，此舉更導致巴西國有石油公司股價重挫逾 7%，加上國際油價續跌，雪上加霜之下巴西股市重挫。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一收黑，主要受到義大利與西班牙政局更加不明朗的不確定性因素干擾，其中義大利十年期公債殖利率更一度飆升 33 個基點，使得持有大量公債的銀行股領跌大盤。義大利方面，根據 CNBC 報導，該國右翼政黨「聯盟黨」(League)與「五星運動」(M5S)雖在三月的議會大選中佔據前二名，但皆未取得過半席次，導致國家出現懸峙議會，為解決此僵局，兩黨決定推舉政治素人一法學教授 Giuseppe Conte 出任新總理一職，但因該原定新總理先前表示，由於總統 Sergio Mattarella 否決由疑歐派學者 Paolo Savona 擔任經濟部長，因此他決定放棄籌組新政府請辭，五星運動黨魁 Luigi Di Maio 認為，總統未維持該有的中立態度應受彈劾，這一舉動促使兩黨放棄組建政府的努力，也可能導致秋季提前大選，上述情況令義大利政治僵局加劇。最新訊息是，義大利總統 Sergio Mattarella 任命前國際貨幣基金(IMF)執行理事、經濟學者 Carlo Cottarelli 擔任總理一職，籌組過渡政府，其將帶領國家通過 2019 年預算案，並為明年初的新大選鋪路，若無法獲得國會支持，他將於 8 月後提前舉行大選。西班牙方面，由於執政黨人民黨的內部受賄案影響，該國在野黨社會黨已對首相拉霍伊提出不信任動議，因此 6/1 該國首相拉霍伊將面臨不信任投票，不過動議能否成功目前尚未可知，若想令拉霍伊下臺，西班牙社會黨需要取得極左翼黨派 Podemos 及一系列地區性政黨的支持，不確定性再度升溫。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一回穩上揚，主要由於一度遭取消的川金會可望如期在 6/12 於新加坡舉行，地緣政治風險降溫所致。其中日股除受惠於上述利多外，因市場期待日本央行(BOJ)進場購買 ETF 加持，因而為大盤提供支撐；韓股則因上週末突然二度舉行文金會並釋出正面訊息，政治局勢趨穩下激勵 KOSPI 指數收高；港股先抑後揚終場收紅，其中醫藥股因內地積極推動醫療改革政策與鼓勵仿製藥、創新藥品的開發(同屬消費升級)，資金持續追捧下族群股價攀揚，而美國有條件讓中興通訊恢復營運也使手機設備股走升，至於石油股雖受上週五油價下挫影響，但股價表現兩極，三桶油中的中海油與中石化走跌，中石油股價上漲，因中國國家發改委上週末宣佈，自 6/10 起調整民用氣門站(天然氣供應站)價格、完善天然氣價格機制，中金報告稱，價格調整後預計中石油利潤最多可增加 56 億人民幣，較 2018 年當前盈利預測提高 5.7%，令石油股不至於集體下挫，港股因而有撐。東協股市漲跌互見，其中馬來西亞股市下跌 1.2% 吐回上週五漲幅，主要受到銀行股財報疲弱的拖累，因該國今年 1/1 開始正式實施大馬財報準則標準第 9 號(MFRS9)，銀行需先撥備貸款損失，淨利因此將受到稀釋，股價估值也將不再誘人，因此由銀行股領跌大盤，不過印尼股市則連續第五個交易日上漲，因該國央行將於本週三召開利率決策會議，市場預期央行將第二次升息提振印尼盾匯價，阻止資本外流。印度股市連續第三天上漲，主要受惠於油價續跌、通膨壓力持續降溫的影響，因亞洲盤時中國原油期貨暴跌近 5%，追隨上週五國際油市的盤勢，而印度第三大製藥廠 Sun Pharmaceutical 更因第一季淨利成長近 7% 激勵，股價上漲 6.6%，企業財報表現優異也成為大盤的另一項利多。
- ◆ **中國股市：**陸股週一漲跌互見，其中上綜指開低後於平盤上下震盪，終場收黑，創業板指數亦持續維持弱勢，不過在半年線 1790 點附近獲得支撐，至於深成指則是震盪後回升翻紅，滬深兩市共成交 3,980 億人民幣(滬市 1,681 億元，深市 2,299 億元)，仍低於四千億元門檻，顯示市場觀望氣氛依舊濃厚。盤面上觀察，包括食品飲料、家電、醫藥、餐飲旅遊等大消費板塊表現持續亮眼，因相關產業受益於消費升級的政策改革趨勢，以及在能夠保有穩定的現金流下，本益比相對具有溢價空間，亦即評價面具備優勢，使得相關板塊股價續漲。短期而言，由於缺乏總體經濟數據指引，同時又面臨美國即將公佈 5 月非農就業與 FOMC 利率會議等外部因素影響，大盤料將持續維持震盪走勢。
- ◆ **台灣股市：**台股週一收紅，在川金會又將如期舉行的國際利多消息帶動下，加權指數也再度走強，積極挑戰 11000 點反壓，不過由於盤面上主要以被動元件題材股持續引領多頭買盤，聚集了大盤近 20% 的資金，資金動能過於集中的情況下大盤難以向上突破，因此指數仍未站上萬一大關，成交值則略微放大至 1,393.71 億元。族群方面，在被動原件龍頭國巨又攻上漲停的激勵下，MLCC(積層陶瓷電容器，應用在 NB、手機、車用及消費性電子等領域，用以增加電容量或儲存電荷)和整體被動元件買盤相當強勁，上中下游行情幾乎全面啟動，此外，包括藍寶石基板(可製造出高亮度的藍光 LED)、光纖次模組(光纖通訊發射與接收裝置)、3D 感測等電子細族群也有買盤進場，為大盤提供上漲動能。展望後市，其他族群輪動接棒仍是台股可否續漲的關鍵，而由於蘋果 2018 年全球開發者大會即將登場，市場一般預期蘋概股最壞狀況已過，不排除資金將陸續提前進場卡位新機題材，在低檔之際有望成為下一波接棒輪動的族群。

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)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。