

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三回穩上漲，儘管義大利的聯盟黨拒絕恢復聯合政府，但根據歐洲委員會的調查顯示，在義大利，留在歐元區的支持率從未低於 58%，最近支持率為 59%，反對者僅佔 31%，退出歐元區的機會不大，同時義大利公債也反應了這樣的樂觀情緒，該國二年期公債殖利率自 2.1% 下降至 1.72%，清除了大部份週二的升幅，而十年債殖利率也驟降逾 20 個基點，避險情緒降溫下使得美國十年期公債殖利率回揚，帶動大型銀行股走高；再者，因 OPEC 維持減產的現狀將至少到年底，促使油價自六個交易日來首度收高，激勵能源股上漲。經濟數據方面，5 月份美國 ADP 私人企業新增就業 17.8 萬人，低於預估的增加 19 萬人，加速升息的預期因而降溫。巴西股市連續第二天反彈上漲，主要受惠於義大利政局疑慮暫緩所致。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三反彈上揚，因為根據 MarketWatch(美國商業財經訊息提供商一道瓊公司的全資子公司，華爾街日報即為道瓊公司的旗艦報紙)分析報導，由於五星運動黨收回先前遭總統否決，由民粹聯盟支持的沙瓦納(Paolo Savona)擔任經濟部長的任命案，有意組成聯合政府，使得義大利兩個最大反體制政黨(五星運動黨與聯盟黨)再度展開談判，令義大利股市彈升 2.1% 扶助歐股上揚，但隨後據彭博社最新報導稱，聯盟黨領袖薩爾維尼(Matteo Salvini)拒絕了五星運動黨所提恢復聯合政府談判的要求，並呼籲提前舉行大選(市場預期最早 7/29 舉行)，組建政府的最後努力未顯現出任何成功的跡象，因此後續義大利政局仍有待觀察。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三全數走跌，在義大利陷入政治危機、中美貿易戰再度升溫等事件衝擊下引爆市場賣壓。其中日股受避險情緒高漲、日圓彈升影響，指數跳空下挫；韓股跌至近二個月低位，因法人與外資聯手賣超，加上南韓當局呼籲三星集團簡化交叉持股，其中由於該國最大保險公司三星生命保險是三星電子大股東，持有價值 1 兆韓圓的三星電子股票，據悉該公司將出售部份持股，拖累三星電子股價重挫 3.51%，對大盤也形成負面影響；港股在歐美股市下挫影響下同步收黑，恆生指數全日維持在三萬點附近弱勢震盪。東協股市在全球拋壓、資金撤離的情況下盡數收黑，其中馬來西亞股市大跌 3.18% 創近十年來最大單日跌幅，在新的國際財報準則可能持續影響銀行股盈利(銀行提前撥備貸款損失)，以及新一屆政府的政策不確定性加上外部因素的諸項利空影響，使得金融與貿易服務類股成為領跌族群，其餘如印尼央行則一如預期於昨日升息，在新興市場資產遭拋售之際尋求穩定印尼盾匯率，並抑制資本外流，因此印尼股市跌幅相對較小。印度股市小黑做收表現相對抗跌，因歐股開盤時即有報導指稱，義大利兩個反建制黨派再度尋求組建政府，幫助緩解了投資人的擔憂所致，此外，市場亦在等待當地時間週四下午 5:30 即將公佈的印度第一季 GDP 成長率，根據路透調查，市場預估成長率將高達 7.3%，在數據出爐之前觀望氣氛趨於濃厚。
- ◆ **中國股市：**陸股週三大幅下跌，無論藍籌權值股或中小創等主要指數均收黑逾 2%，跌幅相當，主要受到中美貿易摩擦再起、義大利政局動盪等外部因素衝擊，其中上綜指連六跌創 2016/10/17 以來的逾 19 個月新低，深成指與中小板指數逼近今年 2 月初低位，僅創業板指數今年來維持上漲格局，不過滬深兩市共成交 4,383 億人民幣(滬市 1,920 億元，深市 2,463 億元)，較前一交易日量增約 7%，顯然也有部份低接買盤進場，因此短期間大盤仍有回穩的可能。資金面上，根據路透社引述開源證券分析師指出，由於中國仍處在降槓桿、嚴

## 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。

監管的大環境下，且昨日的隔夜 shibor(上海銀行間同業拆放利率)再度上揚 14.2 個基點至 2.884%，市場資金面逐漸收緊下信用風險也逐步擴散，同時 6 月份銀行業將面臨 MPA 時點考核(宏觀審慎評估，人行每季主要針對銀行經營狀況進行考核，因關乎銀行經營穩健性，可能會對資產負債表擴張形成一定制約)，資金面難以大幅寬鬆，此外，6 月公開市場將有 4,980 億元的 MLF(中期借貸便利，是人行提供中期基礎貨幣的政策工具，採取質押方式發放，並需提供國債、央行票據、政策性金融債、高等級信用債等優質債券作為合格質押品，主要為引導商業銀行降低貸款利率和社會融資成本，支持實體經濟增長)到期，從 2018 年每月 MLF 到期金額來看，6 月份 MLF 到期的量是全年單月到期規模最大值，加上 6 月份聯準會(Fed)升息幾成定局，新興國家金融市場或將再度承壓，A 股的市場流動性也將進一步承壓，因此短期間大盤大幅反彈上揚的可能性較低，不過為了對沖即將到來的 MLF 大量到期對市場產生的影響，預計人行會再次實施定向降准，對指數應有支撐回穩的效果。

- ◆ **台灣股市：**台股週三開低後震盪收黑，主要受到中美貿易戰再起、義大利政局混亂、國際股市下挫等外部因素影響，因此指數開盤就跌破 10900 點，盤中一度再失守 10800 點，其中電金權值股全面走跌，尤其金融股在美債殖利率大幅滑落下更成為資金抽離重災區，僅靠矽晶圓、MOSFET(金氧半場效電晶體，可以廣泛使用在類比電路與數位電路，主要用以控制電流大小，也是消費性電子重要元件)等次族群撐盤，被動元件股則是在最後半小時重新發動攻勢令跌勢收斂，終場包括 5 日、10 日、月線與季線全數失守，成交值則放大到 1,608.35 億元，創今年來第五大成交值。短期而言儘管指數跌破四條均線，但尚未跌破 5/11 攻克 10800 點的跳空缺口，因此只要國際股市止穩，台股仍有回溫的契機。

## 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。