

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股過去二個交易日走低但跌幅收斂，其中道瓊工業指數一度大跌 1%、逾 260 點，主要由於上週五美國貿易代表辦公室公佈擬加徵 301 關稅(反制中共強制技術轉讓及竊取美國知識產權)的中國商品清單，總計 1102 項產品，並自 7/6 開始對其中的 818 項加徵 25%關稅，這份清單的產品包括受益於「中國製造 2025」計劃產業政策的產品，其中包含航空航天、信息和通信技術、機器人、工業機械、新材料及汽車等行業的產品，而中國商務部也立即宣佈報復性關稅政策反擊，貿易戰重燃的疑慮升溫。股市跌幅收斂的原因，是因為市場認為川普的焦點及語氣將可能很快轉變，這在過去一年多來也不罕見，理由是川普 18 日推文時，涉入德國總理梅克爾面臨的政治危機，稱德國人因為移民政策而與「他們的領導階層對立」，川普在兩則推文中表示：「我不希望歐洲發生的移民問題，也發生在我們身上！」，暗示接下來川普的政策重點將可能擺在邊境安全政策，反倒令投資人對貿易戰後續進展持觀望態度。巴西股市已連續下跌四個交易日，自 2/26 的波段高點至今，累積跌幅已達 21%，大盤正式進入空頭走勢，除受到中美貿易戰情勢的衝擊外，近期摩根士丹利也下調巴西股市投資評級，因政府為平息卡車司機抗爭，對國內柴油定價策略的改變與 60 天內凍漲柴油價格將導致巴西國有石油公司的利潤受到侵蝕，令大盤表現更加受到壓抑。
- ◆ **歐洲股市：**歐股過去二個交易日下跌，主要受到中美貿易爭端升級拖累，對與貿易息息相關的產業如礦業股等形成莫大壓力，也因此上週五泛歐基本資源類股指數挫跌 3.3%，創 2016 年 11 月以來最差表現。此外，德國內政部長賽賀佛(Horst Seehofer)18 日對總理梅克爾下最後通牒，限她二週內與歐洲盟國針對移民問題商討出解決方案，否則他將對移民關閉邊界，不過梅克爾拒絕接受這項威脅，表示她將在 6/28-29 日舉行的歐盟峰會中，與歐洲國家設法達成移民協議，但強調就算協議不成，也不意謂德國將對庇護申請者自動關閉邊界，由於梅克爾所領導的聯合政府至目前為止僅運作三個月，在移民政策可能令政府重組危機發生的疑慮下，德股表現同樣趨於弱勢。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市過去二個交易日走跌，主要受到中美貿易戰升溫與日本大阪強震的影響。其中日股上週五一度因該國央行利率會議後維持寬鬆立場，未跟隨全球緊縮趨勢下今日圓走貶，同步帶動汽車等出口股領漲，且有消息傳出日本首相安倍有望最快在 9 月與北韓領導人金正恩會談，地緣政治風險消退也對大盤形成提振，不過本週一受到中美各自公佈課徵關稅的商品清單，貿易戰再度升溫的影響，加上當地時間近 8 點大阪出現強震令企業產能可能受制的疑慮升溫，使得日股週一反轉收黑；韓股下跌，除受中美貿易戰衝擊外，由於上週四晚歐洲央行(ECB)利率會議後態度偏鴿派，致使美元狂升，韓圓匯率則貶至 2 月份以來的低位，外資也繼續賣超韓股，雪上加霜的是，最新公佈的韓國 5 月份失業率 4%較去年同期高 0.4%，為 18 年來同月新高，新增工作 7.2 萬份，遠低於前月的 12.3 萬份，新增就業數創八年多新低，就業成長大幅放緩打壓股市表現；港股週一因端午節休市一天，上週五受中美貿易戰可能升溫影響進而收黑。東協股市全數下挫，僅印尼股市因開齋節(6/13-19)休市，主因美中貿易緊張情勢打擊市場人氣，同時投資人也在等候本週晚些時候泰國與菲律賓央行的利率會議結果所致。印度股市過去二個交易日先漲後跌，上週五主要受到 IT 權值股塔塔諮詢服務公司於下午時間宣佈實施庫藏股買回，帶動科技股回揚支撐大盤不墜，不過週一則受中美貿易戰的外圍因素干擾，反轉收黑。
- ◆ **中國股市：**陸股上週五盡皆收黑，週一則因端午節休市一天，其中上綜指盤中一度下跌逾 1%，終場跌幅收斂但距離 3000 點僅一步之遙，創 2016/9/30 以來的逾 20 個月新低，深成指則跌破萬點大關，創去年 6/6 以來新低，創業板指數更放量下跌 1.89%，主要由於美國總統川普鐵了心要對價值 500 億美元的中國商品課稅的消息，不僅打壓人民幣匯率，也令股市人氣渙散，而在川普 15 日宣佈加徵關稅的六個小時後，中國商務部隨即在 16 日凌晨開出詳細反擊清單，對原產於美國的 659 項約 500 億美元進口商品加徵 25%的關稅，其中包括農產品、汽車、水產品等 545 項約 340 億美元商品，且自 7/6 起實施，貿易戰重燃的負面情緒擴散下，大盤表現受到壓抑。不過展望後市，因 1)聯準會(Fed)13 日升息 1 碼且表示今年可能升息四次後，中國人行打破慣例並未跟進 Fed 升息，這讓市場大感意外，有分析師認為這代表金融去槓桿出現成效，若再升息借貸成本將持續提高，導致經濟開始放緩，人行因而不願升息；2)股市下跌的同時，滬、深股通仍呈現資金大幅淨流入格局，分別淨流入 22 億與 6 億元，顯然是低接買盤。在後續外資持續流入與資金緊縮力道可望改善的利多下，陸股仍有震盪後向上的契機。
- ◆ **台灣股市：**台股上週五爆量收紅，守穩 11000 點大關，儘管受美國貿易戰的觀望氣氛影響，加上又有美國升息、歐元區即將結束 QE 的不利因素，使得早盤指數多在平盤上下震盪，不過午盤過後買盤開始湧入權值股，且本週富時指數將生效，尾盤出現爆量逾 400 億元拉抬，光是台積電最後一檔就急拉 3 元，擴大指數漲幅，使得指數拉出一根長紅 K 棒，成交值 1,899.78 億元。指標性族群方面，受惠於外資釋出日廠村田將調漲 MLCC 報價的消息，股后國巨收復 1,100 元大關，也激勵被動元件股大漲以對。整體來看，台股目前仍處於區間盤整格局，多空雙方在 11000 點附近進行拉扯，短期間要觀察的是美中貿易戰狀況。

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。