

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二下跌，主因川普威脅對中國商品加徵關稅，增加了全球兩大經濟體爆發貿易戰的擔憂所致，其中費城半導體指數跌幅居前，因根據摩根士丹利統計，半導體與相關設備公司有 52% 的營收源自於中國。短期來看，在川普對中國進行威脅後，中國商務部昨日也公佈決議對原產於美國和日本的進口氫碘酸產品(主要用於殺菌等醫療用途)實施保證金形式的臨時反傾銷措施，雙方近期迅速反擊的情勢仍可能對股市形成負面影響。巴西股市反彈大漲逾 2%，主由銀行股領漲，因巴西央行今日將召開利率決策會議，分析師認為 5 月份的卡車司機抗爭與貨幣貶值不至於令通膨失控，因此預期央行將不會升息，維持基準利率 6.5% 不變，提振市場信心，加上過去十個交易日部份權值銀行股票積跌幅逾 15%，在央行不會升息打壓銀行借貸活動的預期以及逢低承接買盤的簇擁下，銀行股大漲以對，推升大盤逆勢走高。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二收黑，主因投資人擔憂美中針鋒相對的貿易衝突持續惡化，進而重創與貿易息息相關的汽車、礦業及科技股，根據摩根士丹利研究統計，歐洲企業中有約 18% 營收來自北美、9% 來自中國、32% 來自其他新興市場，而美國企業營收中有 10% 來自歐洲，僅有 4% 來自中國，因此從企業營運角度來看，美歐若實施進一步的貿易壁壘政策對美國的負面影響將比中國對美國還大，由此推測現階段美中貿易戰的觸角要擴散到歐洲的可能性仍低，不過不確定性猶存。政治消息面上，德國總理梅克爾昨日與法國總統馬克宏會談，試圖就歐盟改革達成共識，防止因民粹勢力崛起和對移民議題嚴重分歧而解體，並已同意設立歐元區的共同預算，表示希望 2021 年時能設立這項預算，用於加強歐元區投資以及促進 19 個會員國的經濟整合，這對歐元區的團結有正面幫助，成為昨日股市少有的利多訊息。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週二普跌，在美中貿易戰升溫情勢下無一倖免。其中日股受市場避險情緒迅速升溫、日圓彈升影響，終場收黑，其中日經 225 指數創 6/1 以來收盤新低，同時也創近三個月以來最大單日跌幅；韓國受到外圍因素衝擊，股、匯市同步下挫，其中 KOSPI 指數連五黑跌至 2017/9/6 以來收盤低位，韓圓也一度貶至 1,114.2 兌 1 美元，創 2017/11/15 以來盤中新低；港股除受陸股拖累外，由於美國參議院通過 2019 財政年度國防政策法案中，恢復禁止向中國電信設備商中興通訊銷售美國配件的禁令，維持原來懲處，打破先前獲得川普特赦的情形，消息釋出後中興通訊 H 股重挫 24.81%，股價再創復牌後新低，也使得手機設備股同步下挫。東協股市全數下挫，追隨周遭亞股跌勢，同時市場也持續觀望將同時於今日召開的泰國與菲律賓央行利率會議。印度股市受美中貿易戰影響連續第二天收黑，但表現相對抗跌，主要由於國際油價開始顯現出轉弱的跡象，因市場預期本週稍後 OPEC 與其他主要原油生產國將宣佈增產，同時中國暗示可能對美國原油加徵進口稅，此舉將影響美國能源出口並壓低油價，而印度屬於原油重度依賴國，在油價偏弱下通膨壓力也隨之降溫，進而支撐大盤不至急墜。
- ◆ **中國股市：**陸股週二重挫，主要受到美中貿易爭端升級的衝擊，在市場恐慌情緒集中釋放的壓力下賣壓湧現，使得兩市共成交 4,739 億人民幣(滬市 2,412 億元，深市 2,325 億元)，較前一交易日擴大近 33%，包括上綜指、深成指與創業板等三大指數均放量走低，其中上綜指收盤更創 2016/6/27 以來的近兩年低位。貿易戰方面，由於上週五美國宣佈對中國進口商品課徵關稅後，中國立即還以報復性關稅政策反擊，川普勃然大怒下週二宣稱有意加碼關稅戰規模，指示美國貿易代表署(USTR)列出 2,000 億美元的中國進口商品，準備額外加徵 10% 的關稅，貿易情勢不確定加上中國近期經濟數據不如預期，以及受金融去槓桿與 CDR 等創新融資模式影響，市場流動性趨緊等諸項利空因素打壓，致使大盤昨日表現一瀉千里。不過人行昨日也進行緊急大放水的舉措，透過「中期借貸便利」(MLF)機制，出乎市場意料之外地向金融機構挹注 2,000 億人民幣(相當於 310 億美元)，也透過公開市場操作進行放水，實施了 700 億元 7 天、200 億元 14 天、100 億元 28 天的逆回購，扣除昨日有 500 億元 7 天逆回購到期，總計仍淨投放 500 億元的資金活水，解決短、中期流動型短缺的問題，且上述舉措是在川普威脅額外課徵關稅的數小時後宣佈實施，顯示人行挹注資金的行動很可能是為了緩衝貿易糾紛對經濟的影響，後續而言市場預期降準也可能是人行降低經濟風險的選項之一，整體來看在外部因素與政策支撐的交叉影響下，指數走勢將更為震盪，以各產業或個股各自表現為主。
- ◆ **台灣股市：**台股週二下挫攆破 11000 點回測季線，主受美中貿易戰白熱化衝擊，其中新台幣匯率盤中更一度大貶 1.2 角，市場擔憂外資資金流出下，包括電金權值股全面重挫，電子三雄的台積電及鴻海股價跌破所有均線，大立光股價也跌破 5 日及 10 日線，尾盤又出現賣盤橫殺，指數終場以最低點做收，成交值 1,695.05 億元，呈現恐慌性賣盤。整體來看，外部因素仍是影響大盤走勢的關鍵，就技術面與心理層面而言，季線能不能守住還要觀察，但是一旦失守就有可能會回測年線，也就是 10700 點附近的支撐。

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。