

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四全數下跌，因美中貿易戰疑慮再度令市場氛圍趨於謹慎所致，其中道瓊工業指數更連續第八個交易日收低，創 2017 年 3 月以來最長下跌期間。儘管貿易戰方面並無新的訊息，但受制於亞股下跌與德國汽車大廠戴姆勒因貿易戰影響發佈獲利示警，加上義大利政局多變，在投資人情緒趨於保守的情況下拖累指數走勢。巴西股市下挫近 3%，因先前兩天大盤累積上漲 3.3%，在短線的獲利了結賣壓以及歐美股市走跌的拖累下，指數迅速反轉走弱。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四收黑，主因義大利再度出現新的政治風險以及德國汽車大廠戴姆勒的預警拖累。義大利政治情勢方面，由於目前主政的極右翼聯盟中，有兩位歐元懷疑論者 Claudio Borghi 和 Alberto Bagnai 昨日分別被選為眾議院預算委員會和參議院財政委員會的負責人，這一任命使得市場對新聯合政府會否維持留在歐元區的承諾重新燃起不安情緒，因上述兩人曾強烈批評義大利加入單一貨幣體系，特別是在 2011 年主權債務危機發生後持續發聲，而二人雀屏中選意味著他們在政府內部將有更大的話語權，這可能會引發市場對義大利在歐元區內所處立場的擔憂，導致義大利股、債市再度下殺，亦打擊歐股氛圍。另外，儘管美國與歐盟之間針對汽車進口關稅的不安情緒有所消退，不過由於戴姆勒週三下修 2018 年的獲利預測，原因是中國打算對美國進口汽車加徵關稅，勢必影響到旗下賓士休旅車的銷量與獲利，財測預警下歐洲汽車股下挫 3.24%，創約兩年最大單日跌幅，進而打壓大盤表現。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四幾乎全線下跌，主受陸股由紅翻黑、美中貿易情勢不確定性的影響。其中日股受惠於前天美國 Nasdaq 指數創新高的激勵，由科技股領漲大盤，此外，由於許多日本企業都將在 6 月底配發股息，預估在 6 月的最後兩週裡，整體配發的股息將達到 4.5 兆日圓(約 407 億美元)，因此配發的股息將被用於再投資的預期也支撐大盤不墜；韓股除受上述利空影響外，因 MSCI 明晟宣佈，明年中阿根廷和沙烏地阿拉伯將納入 MSCI 新興市場指數，納入之後沙烏地阿拉伯在 MSCI 新興市場指數的權重為 2.6%，而南韓權重將下調 0.4%至 14.96%，代表明年可能有 8.36 兆韓圓(約 73 億美元)的資金撤出韓股，在資金出走的疑慮下打壓指數表現；港股追隨陸股走勢震盪收黑，其中美國總統川普在美國時間 20 日於白宮與多位參眾兩院的共和黨議員會面，討論雙邊在制裁中國電信大廠中興通訊上產生的分歧，但彼此仍未達共識，因此中興通訊 H 股反轉下跌，A 股更連續第六個交易日跌停，手機設備股重挫下拖累大盤表現。東協股市全數收黑，主因投資人對美中貿易戰前景仍心存謹慎的因素導致，其中菲律賓股市下跌 2.25%，從 1 月份的紀錄高點至今累積下跌幅度已逾 20%，技術面上已轉為空頭態勢，泰國與馬來西亞股市則分別創去年 9 月及 2 月以來新低。印度股市小黑做收，表現相對抗跌，主要仍受惠於 OPEC 可能將增產原油，通膨可望受控的利多支撐，不過在美中貿易情勢緊張下拖累指數走低。
- ◆ **中國股市：**陸股週四再度下探，早盤時在鋼鐵、煤炭等板塊帶領下，滬深兩市延續前天反彈態勢走升，至於創業板則在平盤附近震盪，臨近午盤時晶片、軟體等題材股下殺，在創業板指數急挫逾 1.5%的保守氛圍下拖累其他指數同步翻黑，其中上綜指失守 2900 點關卡，創 2016/6/24 以來的近兩年新低，創業板指數終場更下跌 2.69%創三年半新低，市場恐慌情緒再度浮現。從盤面上觀察，儘管美中貿易戰暫無進一步消息，但由於市場預期以科技股為主的創業板因涉及的範圍觸及創新技術的升級，最有可能是美國為維護國土安全與智慧財產權的藉口而成為美國政府抵制的族群，加上 A 股散戶投資者比重較高，愈在波段底部附近的指數，市場情緒愈容易受到牽動而被拋售，造成指數動盪加劇的格局，因此短期間創業板表現能否持穩也會是會否拖累其他指數的關鍵。至於鋼鐵與煤炭板塊則因持續去產能與 3、4 月份開始執行的限制進口煤的政策，同時 5 月份火力發電產量增速達到 10.3%，顯示電煤需求依然旺盛，在國內供應持續偏緊下令兩大族群股價表現相對有撐。值得一提的是，大消費板塊繼續受到資金關注，其中中信餐飲旅遊指數收漲 0.26%，而食品飲料、醫藥指數跌幅相對較小，表現出較強的抗跌性，因此仍以產業或個股表現為主。

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台中市南區臨江街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，且投資前遠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。

- ◆ 台灣股市：台股週四震盪小紅做收，雖然生技及 MOSFET(功率半導體)族群獲買盤推升，且也有台積電及大立光兩大電子權值股穩盤，但因盤勢受到當沖交易影響，尾盤賣壓湧現，其中被動元件族群依然延續前天走勢，早盤走高後又出現拉回，股價表現虎頭蛇尾，使得指數盤中衝高到 10992 點後就拉回，仍無法攻克 11000 點關卡，成交值則降溫至 1,368.6 億元。指標性個股方面，電子三雄呈現一強一平一弱的格局，其中股王大立光漲幅相對較高，繼續站上 4,500 元大關，而下週即將除息的台積電股價走勢也平穩，至於今天將召開股東會的鴻海，由於 FII 股價表現仍偏弱，也讓鴻海股價偏弱。整體來看，被動元件族群目前仍續遭當沖賣壓沖洗籌碼，也讓市場擔憂強勢指標恐有回測壓力，因此短期間台股震盪加劇的可能性較高。

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。