

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四上漲，因根據《彭博》引述美國政府三位消息人士表示，中國已書面回應美國對全面貿易改革的要求，並首度提出一系列潛在的讓步做法，試圖解決兩大經濟體之間的貿易戰，為 G20 峰會期間的中美貿易談判進展帶來一線曙光，而儘管中方書面文件的大部份內容似乎都是先前北京已承諾會做出的改變，例如提高行業的外國投資股權上限等，但有知情人士表示，川普與習近平可能會達成一項實質性的協議，且有相關專家認為，由於雙方在中國產業政策和知識財產侵權上的分歧仍然很大，因此很難達成協議，不過談判最有可能的結果是停火或是避免關稅升級，這依舊是利多，使得美股從近期跌勢中反彈上揚。巴西股市因共和宣言日休市一天。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四下跌，主要由於英國多位脫歐官員辭職為英國首相梅伊增添更多壓力，能否順利脫歐的危機再度湧現令歐股遭遇拋售續創近兩週以來的低位。英國脫歐消息方面，在 11/14 英國內閣通過退歐協議草案後，一天之內包括退歐事務大臣在內的四名政府高官相繼請辭(第二任退歐事務大臣 Raab、內閣工作與養老金大臣 Esther McVey、退歐事務部次長 Suella Braverman 以及國會私人秘書 Anne-Marie Trevelyan(非部長級))，理由是協議草案中規定，除非找到合理的解決方案，在 2020 年中之前會保持愛爾蘭邊境開放，否則英國只有兩種選擇：要嘛請求延長過渡期，要嘛留在與歐盟的關稅聯盟中，且英國必須接受北愛爾蘭在某些政策領域需要遵守歐盟規則才能維持與歐盟間的貿易夥伴關係，這牽涉到英國本身的稅制管理問題，也威脅了英國主權的完整性；再者英國與歐盟間在沒有貿易協定的情況下，將進入一個無限期的擔保協議，設立臨時的「歐盟-英國單一關稅區域」，防止在愛爾蘭進行邊境檢查，不過英國將受到歐盟規則的約束，也限制了英國與其他國家達成 FTA 的空間，這讓歐盟對英國退歐事務擁有否決權，在無限期擔保協議期間的第二階段談判勢必不利於英國。整體而言，雖然英國首相梅伊在下議院針對新的退歐協議草案發表演講表示，現有協議並非最終版本，且對於北愛爾蘭的擔保協議已被放棄，利用延長過渡期來與歐盟持續談判，同時將不會在未來的貿易協定中降低標準，並呼籲議員必須考慮就業和經濟，但多位政府高官的請辭意味著脫歐協議在議會獲得通過面臨更大的挑戰，後續不確定性仍大之下打壓歐股表現。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四上漲居多，因中美雙方貿易爭議可望獲得解決提振投資人信心所致。其中日股於平盤下方遊走終場小黑做收，並由金融股領跌大盤，因三井住有、瑞穗等金融集團前天公佈財報後未如預期調升全年展望，加上前夜美國民主黨議員誓言對銀行業加強監管，造成美國金融股下跌，日本銀行同業也同受影響，進而打壓大盤表現；韓股反彈收高近 1%，主要由於當地報導指稱中國限韓令解除，開放網路訂購韓國旅行團行程，雖然中國網站開放訂購後數小時，又刪除了韓國行程選項，不過與中國有密切往來關係的相關企業股價卻仍走高，加上半導體廠 SK 海力士宣佈開發出新 DRAM「DDR5」，傳輸速度更快且可滿足大數據需求，令該公司股價上漲 1.85%，對大盤形成利多激勵；港股午盤過後一路走升，終場大幅上揚 1.75%，成功突破 5 日及 10 日均線並收復 26000 點大關，除受惠於陸股上漲外，由於騰訊前日盤後公佈的最新財報表現優於市場預期，在其股價大漲逾 5% 之下推升市場風險偏好情緒，連帶激勵大盤攀揚。東協股市多數上漲僅泰國股市下跌，主要受到中美貿易協議可能有新進展的樂觀情緒提振，值得關注的是，昨日菲律賓與印尼兩國央行召開利率決策會議，其中菲律賓央行升息 1 碼至 4.75%，印尼央行將七天期逆回購利率上調 1 碼至 6%，將存款工具利率上調 1 碼至 5.25%，為 5 月中旬以來第六次升息，匯率持穩與通膨可望受控下帶動兩國股市走揚。印度股市上漲，因近期油價趨疲令盧比匯率維持監視態勢，同時以陸股為首的周遭亞股上漲居多也使得市場風險偏好情緒回溫，帶動大盤走升。
- ◆ **中國股市：**陸股週四迅速扭轉前天跌勢終場收紅，主要由於以創投為代表的題材股熱度不減，吸引資金持續湧入下兩市成交額維持在近期高位，連帶提振券商股再度走強，使得上綜指、深成指與創業板三大指數同步上攻、齊漲逾 1%，其中上綜指以昨日最高點 2668.17 點做收，與深成指一同進逼季線，而創業板指數更成功收復 1400 點，在三大指數中漲幅居冠。成交量方面，兩市共成交 4,040 億人民幣(滬市 1,719 億元，深市 2,321 億元)，跨越 4,000 億元的市場熱絡門檻，為大盤增添上漲動能。題材股方面，包括軟體服務、IT 設備、通訊、互聯網與獨角獸概念股(營運成長極為快速，且為創投資金投資的公司)等受惠於政策扶植的族群，昨日股價表現相對活躍，因深交所前日雖表達要嚴厲打擊炒股行為，不過監管層僅限於表態並無進一步採取行動的消息，意味著監管呈現放鬆跡象，也因此資金仍持續流入上述題材股，推升大盤向上。
- ◆ **台灣股市：**台股週四表現震盪、終場收紅，主要以個股或次族群表現居多，因蘋概股利空訊息紛至沓來，導致大型電子供應鏈持續遭逢賣壓，令指數勉力站上 9800 點之上，不過成交額持續縮減至 964.59 億元，顯見市場謹慎氛圍依舊，短線大盤區間震盪整理的可能性仍高。族群方面，由於外資雙雙調升巨大和美利達的目標價，使得近期自行車股表現熱絡，其餘如印刷電路板(PCB)族群續強，被動元件股也小漲以對，支撐指數力守紅盤之上。

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。