

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國股市週四大幅下挫，投資者拋售成長類股和景氣類股，能源和科技股領跌，因市場擔心美中貿易戰以及科技戰不斷升級將阻礙全球經濟增長。在美國上周將華為列入黑名單後，北京方面表示，華盛頓方面需要糾正其「錯誤行為」，才能讓貿易談判繼續下去，這進一步加劇了投資者對貿易緊張局勢的擔憂。「短期內解決貿易戰的可能性越來越小，市場顯然被嚇到了。」Villere & Co 合伙人兼投資組合經理 Lamar Villere 表示。標普 500 指數各板塊中，只有防禦性的公用事業類股與地產股收高，因投資者轉向美國公債等避險資產。股市在最後一個小時的交易中縮減跌幅，但主要股指收盤仍均下跌逾 1%。與這次兩大事件相關的標普 500 科技股與工業股分別下跌 1.7% 和 1.6%，能源股大跌 3.1%，領跌標普 500 指數各板塊，主要受到需求前景黯淡影響，油價暴跌 5%，拖累能源類股重挫，而 10 年期美國公債收益率下跌，觸及 2017 年 10 月以來的最低水平，影響金融類股表現。數據存儲設備製造商 NetApp Inc 股價大跌 8.1%，為百分比跌幅最大的標普成份股，該公司預測當季獲利和營收低於華爾街預期。Markit 公佈的五月份 PMI 初值，製造業及服務業皆大幅下滑至 50.6 以及 50.9，外界不曉得貿易戰何時結束，已進一步打擊企業信心而減少訂單，導致 5 月商業活動急速放緩。終場道瓊工業指數收跌 286.14 點，或 1.11%，至 25,490.47 點；標普 500 指數收跌 34.03 點，或 1.19%，報 2,822.24 點；納斯達克指數回落 122.56 點，或 1.58%，報 7,628.28 點。巴西股市方面，同樣面臨美中貿易、科技戰的不斷升級，以及美歐經濟基本面走緩的擔憂，在工業、原物料等景氣循環類股走跌拖累下，Bovespa 指數終場下跌 0.48%。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲股市週四收低，因最新一輪中美貿易摩擦和一系列疲弱的商業調查削弱了投資者的風險偏好，而首相特雷莎梅面臨的辭職壓力加劇了英國退歐憂慮。投資者擔心中美貿易爭端正迅速演變為一場以技術為核心的冷戰，其對經濟增長產生的影響的最新證據來自德國。週四公佈的一項調查顯示，德國 5 月企業信心下滑至 97.9 惡化程度超過預期，因服務業信心惡化，數據顯示，歐元區 5 月製造業增長亦遜於預期，5 月份製造業 PMI 初值進一步走降至 47.7。受貿易緊張局勢影響最大的歐洲汽車股指數下跌近 3%，至逾三個月低點，油價走低能源股走跌，跌幅為 3.3%，終場泛歐 STOXX 600 指數收跌 1.4%，傳統上對貿易敏感的德國 DAX 指數下跌 1.8%，法股 CAC-40 指數急跌 1.82%，英國富時 100 指數下跌 1.4%，英鎊因英國脫歐問題跌至四個月低點未能提振以出口商為主的板塊。
- ◆ **亞洲股市：**日股方面，外媒報導，軟銀集團旗下半導體巨擘 ARM 將停止和華為之間的交易，Panasonic 也將加入封殺華為的行列，華為遭封殺恐衝擊其智慧手機表現，拖累日本電子零件、半導體相關股慘摔，中美貿易戰衝擊，JARA 下修 2019 年日本機器人訂單額預估值，機器人相關類股走跌，美國對華為制裁影響擴大，村田製作所等智慧手機零件廠及東京威力科創等半導體相關股慘摔，拖累日經 225 指數 23 日終場下跌 0.62%。韓股方面，美國試圖拉攏盟友封殺華為，南韓《朝鮮日報》23 日報導，美國以華為產品有資安疑慮為由，正積極透過外交途徑遊說韓國不要使用華為產品，各國多家電信業者也陸續宣布停售華為產品，連帶影響相關供應鏈，KOSPI 指數終場下跌 0.26%。港股方面，開盤開低走低，半導體類股領跌大盤，軟體、汽車、資訊科技器材、工業製品、石油及天然氣股亦表現疲弱；股王騰訊一度跌逾 4%，華為供應商的舜宇光學和瑞聲科技遭到拋售各大跌 7.68% 和 6.36%，製藥股的石藥集團和中國生物製藥各下跌 5.56% 和 4.94%。午後跌幅進一步擴大，終場下跌 1.58%。東協股市幾乎全數下跌，主因為美中貿易戰外加科技戰的延燒，新加坡股市在金融及貿易類股走跌終場下跌 0.71%；馬來西亞股市在 4 月份通膨數據年增 0.4% 較前月上升，終場小跌 0.12%；泰國股市在能源及原物料類股領跌下終場下跌 1.06%；菲律賓股市在連漲四天後出現獲利回吐賣壓，終場小跌 0.14%；印尼股市逆勢收紅，總統選舉官方結果公佈後，反對黨民眾抗議集結在經過一天後退散，政治不確定性降溫，終場大漲 1.57%。印度股市方面，官方 23 日開始集中計票，選舉結果陸續開出，現任總理領導的 BJP 黨贏得 301 席（上屆為 282 席）連任在即，盤中一度激勵指數大漲近 2% 創下歷史高點，但在選舉結果幾乎底定，投資人很快轉向關注國際不穩定的金融環境，在耐久財消費、金屬及必需消費類股出現獲利了結賣壓拖累之下，指數由黑翻紅，Sensex 指數終場下跌 0.76%。
- ◆ **中國股市：**滬深兩市開盤持續受到美國欲對安全監控的五家公司提供制裁，繼華為之後美國制裁陸企的風暴擴大，指數開低走低，盤中國防軍工股逆市走強，一度帶動兩市震盪回升，惟市場整體人氣低迷，兩市隨後再度轉弱並一路震盪走低，創業板連續跌破年線及半年線支撐。各類股全面下挫，農業、科技股領跌大盤，包括人造肉、豬肉、華為、5G 等概念股表現疲弱；上證指數終場收在 2852.51 點下跌 1.36%，連兩日下跌，將回測半年線支撐；深成指收在 8809.53 點下跌 2.56%；創業板收在 1451.24 點下跌 2.51%，寫逾三個月新低。成交量方面，滬深兩市共成交 4,646 億元，相較前一交易日微幅縮約 1%。類股全面下跌，農業、通訊設備、IT 設備、汽車製造股跌幅居前。概念股中，雲端運算軟體、網路安全、全息手機、互聯金融等少數概念股相對強勢。美中貿易暫無任何實質進展，美國另闢針對有違國安的陸企制裁戰線，短期看來在缺乏總經數據報喜的支撐下，盤勢恐將維持震盪。

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台中市西區西區三民路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。

- ◆ **台灣股市：**美國制裁華為風暴擴大，處理器矽智財（IP）龍頭大廠英商 ARM 加入制裁華為行列，恐衝擊台股供應鏈廠商，加上美國再度對中國 5 家企業出手，包括對影像監控產品製造商海康威視納入黑名單，拖累電子科技類股走疲，華為供應鏈台積電、大立光領跌，光電、半導體與電子等族群同步重跌，指數盤中一度大跌逾 150 點，一度跌破 10300 點，終場收在 10308.37 點，大跌 148.85 點，跌幅 1.42%，成交量放大至 1177.46 億元，8 大類股僅內需的食品類股小漲，其他各類股全面下跌，尤其機電類股跌勢最重。近期美中貿易戰、科技戰不停，國際利空加上外資持續調節台股之下，台股仍有機會再跌，解鈴還須繫鈴人，除非美國總統川普對中國釋出善意，否則台股觀望氣氛恐將持續。

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。