

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股四大指數週五盡皆收黑，跌幅皆逾 1%，其中 S&P 500 與 Nasdaq 指數連跌四週，道瓊工業指數連跌六週，創 2011 年以來最長下跌週期，主要由於全球貿易戰的發展有持續擴大的情況。貿易戰消息面上，美國總統川普在上週四晚間宣佈，從 6/10 開始對所有墨西哥進口商品加徵 5% 關稅，隨後於 5/31 上午陸續發文並威脅稅率會從 7/1 起逐月上調，如果墨西哥不能有效阻止難民，關稅將在 10/1 逐步加徵至 25% 並保持這一水準，直到非法移民問題解決，該消息使得美墨加協定(USMCA)陷入疑慮，而美國汽車政策委員會認為，對墨西哥施加關稅將給美國汽車業帶來極大成本，使得汽車股成為主要領跌族群之一。在川普針對墨西哥加徵關稅後事情發展餘波蕩漾，因中國商務部上週五(5/31)宣佈一則重磅消息，準備建立「不可靠實體清單」，對不遵守市場規則、背離契約精神，出於非商業對中國企業實施封鎖或中斷供應，嚴重損害中國企業正當權益的外國企業組織或個人，將列入不可靠實體清單，具體措施將於近期公佈，此舉也被視為對美國華為禁令的反擊。全球貿易緊張情勢急速升溫下打壓股市表現。巴西股市在連漲四天後上週五收黑，主要受到全球貿易紛爭擴大的影響，不過因該國最新公佈的 4 月份主要財政盈餘(primary fiscal surplus)為 66.4 億里耳(約合 16.8 億美元)，略微高於經濟學家預估的 60 億里耳，財政體質可望改善的預期令大盤表現相對有撐。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五下跌，主要受到全球貿易戰範圍擴大的衝擊。類股或族群方面，由於美國總統川普突然威脅要對墨西哥進口商品加徵關稅，使得與墨西哥有關的歐洲企業股價下挫，包括在西班牙馬德里上市的西班牙國際銀行集團、西班牙第五大銀行薩瓦德爾銀行(Sabadell)和西班牙對外銀行(BBVA)股價跌幅都在 2.4% 至 4.1% 間，因這些銀行在墨西哥的經營規模較大；此外，汽車製造商及供應商股價下跌 2%，其中飛雅特克萊斯勒和大眾股價分別下跌 4.8% 和 2.6%，因這兩家汽車製造商從墨西哥工廠出口汽車到美國。再者，中國商務部上週五表示，將列出被認為不可靠的外國企業、機構與個人的清單，此一行動加劇了貿易戰的科技紛爭，令道瓊歐洲 600 指數 5 月份收黑 5.7%，創 2016 年 1 月以來最大單月跌幅。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週五漲跌互見，一方面受到美國總統川普威脅對墨西哥商品加徵關稅的影響，另一方面則受惠於中國暗示不會制裁蘋果的消息提振。其中日股下跌逾 1%，除受上述影響外，中國製造業指數表現遜色也衝擊投資人信心，日圓匯率彈升下拖累日股收低；韓股小幅上漲，因該國央行上週五舉行利率決策會議，儘管基準利率維持在 1.75% 一如市場預期，不過七名委員中有一人投票贊成降息，分析師表示，央行常用分歧的表決結果暗示將改變政策方向，因此未來降息機率提高，對大盤形成支撐；港股震盪走低終場失守 27000 點大關，主要受到中國 5 月份官方製造業指數降至 50 下方，表現遜於預期的影響。東協股市漲跌互見，其中新加坡、馬來西亞與泰國股市持續受到全球貿易紛爭擴大的負面影響，不過印尼與菲律賓股市則逆勢大漲約 1.7%，印尼股市收盤創 5/10 以來高位，因國際信評機構 S&P 在 5/31 表示，已將印尼主權債信評等從「BBB-」上調至「BBB」，展望為「穩定」，因該國經濟成長前景強勁，政策也有利經濟發展所致，進而激勵該國股市，至於菲律賓股市則因有部份分析師認為，在中美貿易戰影響下將有一些企業在當地設廠迴避調高的關稅，對菲律賓而言影響程度較輕，使得該國股市走升。印度股市終場小跌，不過指數仍維持在歷史新高附近，主因亞洲盤下午時間即已傳出中國將宣佈建立不可靠實體清單制度，藉以反制美國，貿易紛爭再度擴大下令 Sensex 指數由紅翻黑。值得注意的是，中美貿易戰的戰場，除了延伸至墨西哥外，目前也持續擴大至亞洲的印度，因台北時間 6/1 美國總統川普宣佈，將自 6/5 起將印度從「普遍性優惠關稅制度」(普惠制; GSP)夥伴名單中除名，因先前川普政府指責印度，對於美國輸入印度的醫療器材課徵關稅與價格限定，亦抨擊印度電子商務的貿易規範，川普在聲明中表示，印度並未向美國承諾對等而合理開放印度市場，因此結束對印度的優惠貿易待遇，後續兩國是否將開打關稅戰仍待觀察。
- ◆ **中國股市：**陸股週五在平盤附近震盪，終場小幅下跌，主要由於經濟數據表現不佳的影響，其中上綜指失守 2900 點，滬深兩市共成交 4,374 億人民幣(滬市 1,913 億元，深市 461 億元)，較前一交易日量縮約 4%。經濟數據方面，中國 5 月份官方製造業 PMI 降至 49.4 重回景氣榮枯線下方，創三個月最低和同月歷史最低，主要受到國際貿易環境日益複雜的影響，但有不少研究機構認為中國財政寬鬆仍大有空間，可以期待國家減稅降費政策的積極效果，減輕當前製造業的壓力，因此對股市的負面影響相對較輕。消息面上，MSCI 高管人員表示未來將繼續對 A 股進行擴容，納入規模可能會達到 20%，利多表態對大盤形成支撐。

## 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：**台股週五一路走高，終場上揚逾百點，在東北亞股市中表現一枝獨秀，主要受到中國不會透過制裁蘋果來反制美國的消息激勵，使得台積電、鴻海與大立光等蘋概三雄股價上漲，帶動指數收復 10417 點的年線關卡，成交額也擴大至 1,237.96 億元。消息面上，針對中國電信大廠華為遭美國圍堵封殺後，中方是否會對美國蘋果公司採取報復手段，中國商務部表示，所有在中國外資企業的合法權益都將得到中國政府的保護，暗示著不會制裁蘋果，進一步提振科技股表現；此外，由於金融股是此波政策護盤重點，因此持續成為買盤重心，拉抬金融指數走升並蓄勢挑戰前波高位，對大盤提供上漲助力。

## 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](http://newmops.tse.com.tw))及本公司網站 ([www.capitalfund.com.tw](http://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。