

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一下跌居多，其中費城半導體指數因5月份重挫16.71%，創2008年11月以來最大單月跌幅，跌幅更是其餘三大指數的二倍有餘，因此昨日呈現跌深反彈的態勢，至於其餘三大指數受到美國經濟數據不佳、中國對美國貿易戰的喊話加劇以及反壟斷調查打壓科技股的影響，表現相對疲弱，所幸聯準會(Fed)降息預期升溫為股市提供支撐。經濟數據方面，5月份美國ISM製造業指數自4月的52.8降至52.1，創2016年10月以來新低，遜於經濟學家預期的53，主要受到積壓訂單分項指數從53.9驟降至47.2的影響，且庫存與進口指數同樣都低於50，意味著客戶持續減少現有庫存，降低對海外來源的依賴，也暗示著需求的降溫。中美貿易戰消息面上，中國商務部副部長王受文週日發佈白皮書說，美國不能強迫中國達成貿易協定，中國不會退讓，並拒絕說明本月稍後兩國領導人是否會在G20高峰會上會晤並達成協議，北京並發佈官方聲明，譴責美國應為貿易談判破裂負責，雙方對峙的緊張局勢有持續加劇的可能。科技股方面，有多份報導稱，美國多家監管機構正準備對谷歌、Facebook、蘋果和亞馬遜進行反壟斷調查，根據《華盛頓郵報》報導，美國聯邦貿易委員會(FTC)與司法部已經達成協議，FTC將主導對亞馬遜的監管，而司法部將主導對谷歌的調查，消息一出令Alphabet、Facebook、亞馬遜股價分別下跌6.1%、7.5%及4.6%，連帶拖累科技股表現。貨幣政策方面，具投票權的聖路易斯Fed總裁布拉德表示，Fed可能很快就有理由降息，因其認為全球貿易緊張局勢和美國通膨疲軟，都令美國經濟增長的風險不斷上升，根據聯邦基金利率期貨市場顯示，布拉德談話後市場預期6月的FOMC會議上降息的機率由先前的21%升至24%，9月與12月降息的機率更分別高達約88%、98%，支撐股市不致急墜。巴西股市僅微幅下滑，主因聯準會(Fed)降息預期陡增令里耳兌美元匯價升至逾六週高位所致。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一反彈上漲，主要受到醫療保健股走升的提振，蓋過科技等貿易敏感類股的跌勢。類股方面，由於全球貿易關係不斷惡化的影響，使得資金湧向與貿易戰關連度較低的醫療保健族群，激勵該類股表現。重要消息方面，德國半導體大廠、大型晶片製造商英飛凌股價急跌8.1%，因該公司同意以100億美元收購美國賽普拉斯半導體(Cypress)，併購成本大增壓抑股價表現，連帶打擊科技股走勢。整體來看歐股表現仍持續受制於全球貿易戰的發展。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一漲跌互見，因美債殖利率持續走低、貿易戰引發經濟走緩的憂慮加劇令市場風險偏好情緒降溫，不過由於美國降息預期升溫、亞幣轉趨升值的帶動，使得亞股表現相對有撐。其中日股在避險氛圍仍重、日圓匯率持續彈升的拖累下，日經225指數連續第四個交易日下跌，創2/8以來收盤新低；韓股一路走高終場大漲逾1%，除受惠於韓圓升值創5/13以來盤中新高的帶動外，由於先前信用評等機構惠譽曾表示，美國的華為禁令將有機會使得三星電子直接受惠，市場佔有率進一步提升，令三星電子股價大漲3.06%，在外資大舉買進科技股的提振下韓股表現一枝獨秀；港股多數時間於平盤下方遊走，終場微幅下滑，午盤前受制於中美貿易戰愈演愈烈的影響，指數表現明顯承壓，不過下午在中國工信部宣佈將發放5G牌照後，中港兩地5G概念股紛紛走高，包括在港掛牌的藍籌股中國移動股價更大漲2.92%，使得大盤跌幅收斂，終場接近平盤做收。東協股市上漲，其中泰國因蘇提達皇后誕辰日(Queen Suthida)休市一天，印尼因開齋節將從6/3休市到6/7，新加坡因貿易敏感度較高，股市表現落後，馬來西亞則因4月份出口年成長率意外走升至1.1%，一反過去二個月下滑的窘境，且優於市場預期的年減1%，進而提振該國股市，至於菲律賓股市連續第二個交易日大漲，因上週五該國央行行長Benjamin Diokno接受彭博訪問時表示，菲律賓仍有更多的貨幣寬鬆空間，刺激大盤攀揚並創近四個月高位。印度股市大漲再創歷史新高，主要由於該國第一季GDP成長率放緩至5.8%，將全球成長最快的大型經濟體寶座拱手讓給中國，為近兩年來首見，且創逾四年來最低紀錄，因印度國民及企業抑制支出所致，不過這令市場預期央行將在週四召開的利率會議後降息至少一碼以上，連續第三次降息；再者，上週五油價重挫令該國通膨壓力續減，更提升央行降息的可能；最後，由於印度國會的最新財年預算會議將在6/17開始，在第一季GDP成長率下滑的情況下，許多分析師認為政府將採取刺激經濟增長的措施，使得Sensex指數逆勢走升。
- ◆ **中國股市：**陸股週一小幅收黑，盤初時在券商股帶領下迅速拉升，帶動上綜指與深成指分別重返2900及9000點大關，創業板更一度漲逾1%，惟旋即受到上方均線反壓，三大指數隨後衝高拉回轉趨震盪走低，午後雖有5G概念股大漲的刺激，但因市場熱點題材較少，在中美貿易戰疑慮仍存、資金動能相對有限的情況下，大盤依舊未能翻紅。政策消息面上，由於上海證交所將於6/5召開科創版上市委第1次審議會議，顯示距離科創版正式上路的時間已更加接近，交易預期將更加活絡有助於券商營運，令券商板塊估值提升，因此券商股表現居前；其次，中國工信部昨日宣佈近期將發放5G網路商用牌照，報導稱全球5G正進入商用部署的關鍵期，而中國正式進入5G商用元年，消息發佈後相關概念股普遍上漲。整體而言現階段具政策支持的題材股較具表現契機。

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高雄市翠華路四維三路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：**台股週一開低後震盪拉升，終場微幅收紅創逾半個月高位。盤初時由於貿易戰陰霾未減且美股電子期已大幅走低，使得加權指數一度跌逾百點，不過隨後由於美債殖利率續降，市場對美國降息的預期升溫，以韓圓為首的亞幣紛紛升值以對，新台幣兌美元在盤中也勁升逾 1 角，而台股自 5 月以來不斷遭遇外資賣壓，在匯率反轉走升的情況下市場預期外資可能將反手由賣轉買，加上權值股台積電及聯發科扮演撐盤要角，讓台股表現相對亮眼，惟成交額僅 956.16 億元，量能不足追價意願不強，因此指數並未持續上攻。短期而言，市場聚焦台積電在 6/5 的股東會會否釋出利多，以及大立光即將發佈的 5 月營收會否優於 4 月份，所以指數後續震盪的可能性高。

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。