

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二上漲，因包括聯準會(Fed)主席鮑威爾在內的相關官員暗示降息的可能，進一步提振市場風險偏好情緒所致。貨幣政策消息方面，Fed 於 6/4 開始在芝加哥舉行為期兩天的《聯準會在傾聽(Fed Listens): 貨幣政策策略、工具和溝通實踐會議》系列會議，而主席鮑威爾致詞時表示，Fed 將採取適當措施維持經濟持續擴張，正在密切關注貿易談判和其他事件對美國經濟前景的影響，這一語句最被分析師們看重，因其表達了“對必要時降息的開放態度”，承諾將密切關注諸多不確定性局勢的進展，進而相應調整貨幣政策，該談話為後續更寬鬆的貨幣政策打開大門；此外，Fed 副主席克拉瑞達(Richard Clarida)在接受 CNBC 採訪時表示，如果經濟增長或潛在通脹低於預期，Fed 將採取適當政策，等於呼應了主席鮑威爾的說詞，提振投資人風險偏好情緒，使得各類股集體攀揚。巴西股市跟隨美股收紅，主要受到聯準會(Fed)降息預期升溫的激勵，此外，該國經濟部長 Paulo Guedes 表示，未來政府將從各個面向填補財政黑洞，包括養老金改革與國營企業私有化等，堅定的言論激起投資人的樂觀情緒，對大盤也形成正面助益，不過由於巴西股市自 5/17 的相對低位以來已累積上漲 8.21%，因此昨日漲幅相對受限。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二收紅，主要受到降息預期推動，由於歐元區經濟數據不佳，市場焦點開始轉向週四(6/6)的歐洲央行(ECB)利率決策會議，因目前包括紐西蘭與澳洲等成熟國家已先後採取降息行動，加上聯準會(Fed)官員談話表達出降息的可能，市場預期 ECB 年底前降息 10 個基點的機率已高達 50%，較上週的 40%明顯提升，對大盤形成激勵。經濟數據方面，歐元區 5 月份 CPI 年增率下滑至 1.2%，創逾一年來最低水準，不及預期的 1.3%與前月的 1.7%，核心 CPI 年增率 0.8%也低於預期的 0.9%和前月的 1.3%，物價無法有效提升代表內需增長動能相對疲弱，對於正在評估經濟放緩和刺激措施的歐洲央行(ECB)而言，此次通脹不及預期也意味著更大的壓力，因此後續貨幣政策的走向料將更加寬鬆。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週二下跌居多，主要受制於中美貿易戰的不確定性持續，以及前夜美股表現疲弱的影響，值得關注的是，澳洲央行昨日降息一碼至歷史新低，並在聲明中表示，貿易問題的不確定性上升是主因之一，在 5/8 紐西蘭央行降息後，成為第二個降息的成熟國家，由於先前印度已在 2/7 及 4/4 分別降息一碼，成為亞太地區中第一個降息的國家，隨後馬來西亞與菲律賓央行也跟進紐西蘭的決策同步降息，一連串的貨幣寬鬆政策對亞股提供支撐。其中日股微幅上揚，因日經 225 指數過去一個月已下跌近 9%，在逢低承接的買盤提振下支撐日股不墜；韓股則呈現漲多回檔格局，主因南韓央行(BOK)下修 GDP 數據，宣佈經季節調整後，第一季 GDP 年增 1.7%，不及先前估計的年增 1.8%，且 5 月份核心 CPI 年增 0.6%，創 1999 年 12 月以來新低；港股開高後隨即受到 5 日均線反壓，隨後震盪走低於平盤下方遊走，連續第五個交易日收跌，除受到貿易戰疑慮影響外，股王騰訊股價下跌 1.9%也對大盤形成打壓，因為在 5/31 結束的南韓遊戲公司所舉辦之競標中，騰訊並沒有出現在參與競標的五家公司名單之中，令其股價表現受壓。東協股市漲跌互見，其中泰國股市漲逾 1%，因該國最新公佈的 5 月份 CPI 年升 1.15%，高於預期的 1%但低於前月的 1.23%，意味著泰國經濟增長動能持穩，央行在去年 12 月升息後現階段並無升息的必要，進而提振股市走升，新加坡股市則由金融股領漲，因過去一個月新加坡金融股下跌近 10%，使得目前股利率偏高吸引資金進駐，至於馬來西亞股市則因週三、週四休市，投資人退場觀望下大盤收黑，菲律賓股市則受獲利了結賣壓影響終場下跌。印度股市收黑，主要由於前天大盤創歷史新高後投資人獲利了結影響，其次市場亦在觀望 6/6 即將召開的印度央行利率決策會議結果，因而壓抑指數表現。
- ◆ **中國股市：**陸股週二震盪走低、終場收黑，雖然早盤時 5G 概念股延續前天的漲勢，表現依舊凌厲，帶動創業板指數一度走升，不過由於中美貿易緊張局勢的不確定性仍高，資金短進短出的特性相當明顯，使得熱門題材股的持續性不強，前期表現強勢、受惠於豬價上揚的養豬板塊，以及具政策題材提振的自貿港板塊等，股價都呈現集體回調的格局，盤中類股加速輪動下，午後 5G 概念股也快速跳水急跌，使得三大指數表現趨疲，其中上綜指連續第四個交易日下跌，已逼近 2846 點的半年線支撐價位，而滬深兩市昨日共成交 4,224 億人民幣(滬市 1,811 億元，深市 2,413 億元)，較前一交易日量縮近 12%，顯示投資人情緒依舊謹慎。值得注意的是，前天北向資金開始淨流入，而昨日再次呈現淨流入態勢(透過滬股通淨流入 12.69 億元，深股通淨流入 3,607.67 萬元)，預示著 6 月外資入市的意願或將提升，這將有助於帶動市場情緒。
- ◆ **台灣股市：**台股週二下跌，主要受到前夜美國科技股在反壟斷調查的打壓下股價集體下挫拖累，同時油價近期重挫也使得台塑四寶股價同步走弱，盤中儘管富邦金、國泰金等金融族群力守盤上，但仍無法展現撐盤力道，令指數遭遇月線反壓後拉回，隨後跌幅一路擴大回測年線大關，成交額更縮減至 887.2 億元的近五個月低量。短期來看，由於本月市場靜待 FOMC 利率會議與 G20 峰會結果，因此指數仍可能維持震盪走勢。

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台中市南區南區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公司之績效，本公司投資風險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，本公司之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。