

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三收紅維持前一天漲勢，僅費城半導體指數逆勢收黑，因半導體集成電路公司、全球無線通訊產品的領導廠商思佳訊半導體調降第三財政季度盈利與營收預測，巴克萊與摩根士丹利等外資券商因而紛紛調降其目標價，拖累費半指數走低。其餘三大指數上揚則持續受到聯準會(Fed)降息預期升溫的利多提振，因最新公佈的經濟數據表現不佳，更加深了市場對降息的預期。經濟數據方面，儘管5月份美國ISM非製造業指數由55.5升至56.9的三個月新高，意味著內需成長動能依舊強勁，但俗稱小非農的5月份ADP新增就業人數僅2.7萬人，創2010年3月以來低位，更遠低於分析師預估的17.3萬人以及前月份的27.5萬人，訊息公佈後雖打壓股市表現，但進一步推升降息的可能性，也因此三大指數仍維持在平盤上方。巴西股市下跌逾1%，主要由於最新公佈的5月份服務業PMI降至47.8，創八個月低位，反應該國經濟活動呈現降溫的風險，此外，權值股淡水河谷股價下跌1.7%，因巴西最大養老基金的首席執行官Previ表示，該基金將會尋求機會逐步出售該公司股票，因而打壓大盤表現。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三續漲，主要仍受惠於聯準會(Fed)降息預期升溫的提振，因美國5月份ADP就業人數大幅低於預估更進一步推升Fed執行貨幣寬鬆政策的可能性，不過義大利和歐盟執委會之間日益緊張的關係則抑制了大盤漲幅。消息面上，歐盟執委會週三表示，義大利不斷增長的債務違反了歐盟的規定，並威脅將對義大利上升的公共債務給予紀律處份，使得義大利銀行股下挫，連帶拖累整體歐洲銀行股表現，因這將擴大義大利與德國公債利差，而歐洲銀行體系持有歐元區各國公債，利差擴大的情況下將減損資產品質，連帶降低資本適足率，如此也將壓抑企業借貸，因此後續義大利相關訊息也開始成為歐股表現的不確定性因素之一。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三除陸股外全數上漲，主因前夜聯準會(Fed)主席鮑威爾的談話被市場解讀為可能降息的暗示，在美股反彈大漲下帶動亞股攀揚。其中日股在市場風險偏好情緒加速升溫下反彈1.8%，終止連五跌格局；韓股僅小幅上揚，因該國央行公佈4月份經常帳餘額由正轉負，出現6.6億美元的赤字，遠遜於3月份48.2億美元的盈餘，是七年來首次出現經常帳赤字，因而壓抑大盤表現；港股開高走低，但終場仍收在平盤上方，除受到前夜美股大漲的刺激外，由於恆生指數預估本益比已降至10倍左右，創今年1月以來最低水準，且明顯低於12倍的歷史均值，因此吸引部份逢低買盤進場，不過受制於中國財政部宣佈將聯合醫保局隨機選取77家藥廠進行會計檢查的影響，在中港兩地醫藥股大跌下壓抑大盤表現。東協主要股市中僅泰國開市，其餘國家因開齋節休市，至於泰國股市在聯準會(Fed)降息預期大幅升溫的帶動下，跟隨周遭亞股同步走升。印度股市亦因開齋節休市一天。
- ◆ **中國股市：**陸股週三開高後走勢震盪，不過在臨近收盤前由紅翻黑，終場微幅下跌，盤初時主要受惠於前夜美股大漲的激勵，然而午後受到生技與醫藥板塊重挫的影響，加上中美貿易僵局未解，而美國對價值3,000億美元的中國進口商品加徵關稅與否的聽證會又在6/17，時間迫在眉睫，使得大盤表現趨疲。成交量方面，滬深兩市共成交4,078億人民幣(滬市1,752億元，深市2,326億元)，較前一交易日又再量縮約3%，顯示市場謹慎情緒依舊。類股方面，在中美貿易戰升溫之際，中國國家發改委前天(6/4)召開稀土行業專家座談會，表示將認真研究加強稀土出口管控的建議，消息帶動稀土概念股強勢上漲；生技醫藥板塊方面，根據中國財政部網站消息指出，財政部決定組織部份監管局和各省、自治區、直轄市財政廳(局)於6至7月開展醫藥行業會計資訊品質的檢查工作，當局計劃針對醫藥企業查帳的消息導致相關板塊股價重挫，也打壓投資人的信心。值得注意的是，北向資金已連續第三日淨流入，頗有逢低承接的意味，由此預期陸股將處於低檔有撐的格局。
- ◆ **台灣股市：**台股週三開高走低，終場小漲收收，主要受到前夜美股大漲的激勵，盤中時指數一度大漲逾百點，但隨著台積電股價漲幅收斂，大立光與鴻海股價也由紅翻黑，令市場觀望情緒加重、大盤漲幅收斂，而成交額967.01億元依舊處於相對低迷的水準。消息面上，市場交投趨於謹慎的原因有三：1)端午節前投資人留倉意願較低；2)大立光盤後才將公佈5月份營收，市場仍摒息以待結果出爐；3)市場靜待盤後台積電股東會所釋出的訊息。上述因素下使得大盤漲幅受限。指標性個股方面，大立光盤後公佈5月份營收年成長16%，大致符合預期，不過展望6月份，公司表示由於部份客戶需求減弱，預估6月營收可能會下滑，外界推測可能與華為近期下修手機出貨量及美中貿易戰影響有關；台積電股東會方面，該公司表示上半年高階智慧型手機需求不佳、產業庫存水位偏高，因此整體需求較疲軟，不過下半年可望有較好的成長，然而全年營收微幅成長的目標可能會略為改變，實際情況最快也要等月底G20後才會明朗，預計7月中法說會將對外說明。整體而言消息面仍相當混雜，因此短期間台股預計仍將處於震盪態勢。

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。