

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國三大指數收低，道指和標普 500 指數均下跌 0.2%，納指下降 0.4%。因美國降息預期升溫拖累銀行股下跌，且能源股跟隨油價走低。標普能源指數下跌 1.4%，在標普 11 個板塊中跌幅最大，因需求憂慮導致美國原油價格急跌 4%，能源股頓時成標普 500 指數今年迄今表現最差的板塊。美國勞工部公佈的報告顯示，美國 5 月消費者物價指數(CPI)上漲 0.1%，與路透訪查分析師的預期一致，顯示通脹溫和，為年準會降息提供依據。消息人士說，距離美國和中國領導人擬議的會談還剩不到三周的時間，雙方幾乎沒有做任何準備。川普說可能達成協議，但再次威脅說，除非達成協議，否則將對更多中國商品加征關稅。大量收入來自中國的半導體類股走弱，費城半導體指數下跌 2.3%，美光科技、應用材料及科林研發跌幅均超過 5%。個股方面，社交媒體巨頭 Facebook 股價下跌 1.7%，此前《華爾街日報》報導稱，該公司的內部電郵似乎顯示首席執行長扎克伯格或許與可能存在問題的隱私做法有關。巴西股市下跌 0.65%，中美貿易不確定性升溫影響市場情緒，加上油價及鋼製品原料價格下滑，拖累能源及原物料類股表現。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲股市結束三連漲，收低 0.3%，因油股和銀行股走弱，中國製造業活動資料疲軟，以及美國在與中國的貿易談判採取強硬立場，促使投資者對 6 月迄今的部分漲幅獲利了結。諸如媒體股、保健股和電信股等防禦類股上漲，扶助泛歐 STOXX 600 指數脫離早盤觸及的低點。跌幅最大板塊的是歐洲油氣股，下挫 2.2%，因美國原油庫存意外增加以及全球需求前景走弱，令油價大跌。銀行股下跌 1.1%。當利率預期下降時，銀行股往往會受到拖累。
- ◆ **亞洲股市：**日股低開後，雖受核心機械訂單意外大增激勵一度翻紅，但又遭逢獲利了結賣壓、上證等陸股走跌因素拖累翻黑，終場跌 0.35%。川普再對中國施壓，市場信心受挫，韓股連四漲止步，KOSPI 指數收跌 0.14%。南韓央行總裁李柱烈表示，經濟狀況已改變，必須採取「適當行動」，外界認為此為該行暗示要動手降息的訊號。內地上月通膨創 15 個月高位，加上擔心 G20 峰會難解決中美貿易糾紛，連同香港政治爭端升溫下，港股連四升後，收跌 1.94%。東南亞股市大多下跌，因中國公佈疲弱的經濟數據，且中美貿易又傳負面消息，打壓市場信心。印尼股市收跌 0.47%，結束連四天上漲，由金融及電信類股領跌。新加坡股市收跌 0.06%，結束連七天上漲格局，由於中國為新加坡最大貿易夥伴，中美貿易局勢牽動該國股市，此前該國公佈 4 月零售銷售年減 1.8%，遠遜於預估的-0.2%，3 月份數值也遭下修。泰國股市微漲 0.04%，受金融及電信股提振。菲律賓股市休市。印度股市收跌 0.42%，在金融股拖累下結束連續三天上漲，私有銀行表現最為弱勢，此前穆迪將 YES Bank 列入降評觀察名單、國內信評機構 ICRA 宣佈 Dewan Housing Finance Corporation 價值 850 億盧比的商業票據違約，市場擔憂非銀金融機構近期出現的違約情況可能外溢。
- ◆ **中國股市：**中國三大股指收黑，滬指跌 0.56%，深成指跌 0.92%，創業板跌 0.90%，因中國公佈疲弱的工業生產者出廠價格指數(PPI)，加上中美貿易戰升級前景，都遏制了風險偏好，但北向資金連續七個交易日淨買入，昨單日累計淨買入 22.58 億元。中國國家統計局週三公佈，5 月居民消費價格指數(CPI)年增 2.7%，符合預期，高於前值 2.5%，但漲幅創 2018 年 2 月以來的最高；其中的食品價格年增 7.7%，創 2012 年 1 月以來新高；非食品價格年增 1.6%。分析師普遍認為，CPI 年增率將在三季度開始將逐步回落，但不排除年底繼續走高甚至“破 3”的可能，但全年控制在 3%以內可能性較大，不構成經濟運行的主要威脅，即年內通膨走勢料不會令貨幣政策出現大幅度調整。5 月工業生產者出廠價格指數(PPI)年增 0.6%，符合預期，但較前值 0.9%回落，大宗商品需求低迷和製造業活動降溫，導致中國 5 月 PPI 增幅放緩，強化經濟增長減速憂慮。PPI 回落走弱需引起重視，後續不排除出現個別月份的負增長，但預計隨著逆週期調節力度的加大，特別是穩基持續發力，PPI 也有一定支撐。房地產類股下跌，湖北省恩施市最近就下發通知，對大幅降價的房企發出警示，以期應對“社會反映比較強烈的斷崖式降價問題”。引發對於房地產行業的擔憂。中國央行週三公佈，5 月末新增人民幣貸款 1.18 萬億元，預期為 1.225 萬億元；5 月社會融資規模增量 1.4 萬億元，預期中值 1.41 萬億，社會融資規模存量 211.06 萬億元，同比增長 10.6%。中國 5 月新增信貸和社融總量基本符合預期，唯企業中長貸較上月略減，結構上稍弱，但整體來看，資料屬中規中矩。中美貿易爭端未決，加之包商銀行事件的後續影響仍需撫平，短期內中國貨幣政策寬鬆取向有望持續。
- ◆ **台灣股市：**台股再度面臨季線反壓，由於香港《逃犯條例》引發市場擔憂金融發展，台灣金融業曝險金額近兆億元，多檔金融股走勢持續疲軟不堪，壓抑指數走勢，所幸權值股出頭撐盤，台積電、台化等力守小漲格局，終場收漲 0.07%，收在 10615.66 點，成交量 1009 億元，守住 10600 點支撐。電子權值股表現相對穩健，台積電、鴻海均收漲，而昨日舉行股東會的大立光，董事長林恩平表示，產能已進入滿載，估 7 月進入傳統旺季，營收將優於本月，股價一度由黑翻紅，終場則收回平盤。

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。