

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五收紅，持續受惠於華爾街銀行全數通過壓力測試，獲准提高股利及進行庫藏股計劃的利多激勵，其中高盛將其季度股息提高近 50%，激勵其股價大漲 2.65%，摩根大通也宣佈提高季度股息 10 美分與計劃進行庫藏股回購，股價同樣大漲 2.76%，使得銀行股領漲大盤，整體而言 S&P 500 指數過去一個月上漲 6.9%，創 1955 年以來最佳的 6 月份表現，同期間道瓊工業指數攀揚 7.2%，更是創 1938 年以來最佳的 6 月份表現，至於 Nasdaq 指數漲幅高達 7.4%，表現也相當可觀。經濟數據方面，美國 6 月份密西根消費者信心指數 98.2，儘管低於 100，但仍略高於預期，有分析師認為，美國和墨西哥關稅問題解決為支撐信心的主因，不過對貿易戰的擔憂，以及與伊朗方面的紛爭，未來幾個月仍可能對信心帶來影響。另關於 G20 峰會後的川習會晤重點如下：1) 美中雙方已決定重啟貿易磋商，美國總統川普更承諾現時不會向其餘的中國輸美貨品加徵新一輪關稅，但現有關稅目前不會取消；2) 美中雙方有商討中國電訊設備商華為的問題，同意美國企業向華為出售科技產品，但出售的產品需是沒有重大國安問題之產品，亦願意讓華為繼續在美國進行出售，但川普表示沒有與習近平談及放棄引渡孟晚舟問題，也強調美國並未答應要把華為移出「實體清單」一事，且會把華為的問題留到最後。由此推測川普政府針對中美貿易磋商仍留伏筆，但短期間持續朝正向發展。短期來看，本週美國經濟數據相當重要，包括製造業 ISM 指數與非農就業報告，將可能成為左右盤勢的焦點之一，預期 ISM 製造業指數為 50.8，低於前期的 52.2，仍存在下降的風險，此外，今年平均的非農就業人數增幅為 16.4 萬人，低於去年的 22.3 萬人，市場預計 6 月份非農人數可能增加 17.5 萬人，薪資增長年增率維持在 3.1%，預計經濟基本面對大盤仍有支撐效益。巴西股市小幅上揚，主要由於該國央行週五表示巴西公共債務佔 GDP 比重意外下滑所致，不過公共財政狀況在 5 月份重新陷入赤字，另一方面則因市場觀望上週六川習會晤結果，令大盤漲幅受限。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五收高，其中德國 DAX 指數大漲逾 1%，表現超過其他歐洲主要股市，主要受到德意志銀行股價大漲 3.3% 帶動，因該行上週四通過美國聯邦儲備理事會(Fed)的年度壓力測試之利多提振。此外，對貿易消息敏感的汽車與原物料類股指數分別上揚 0.8% 與 1.5%，對歐股同樣形成激勵，儘管川習會晤前多數投資人認為雙方不會達成貿易協定，但由於有一位川普政府官員上週五向 CNBC 表示，川普總統需要聽取更多中國官員的消息，而後再和平解決貿易戰問題，同時川普也希望與中國進行富有成效的會談，在投資人樂觀期待下推動大盤走升。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週五下跌，主因市場靜待 6/29 川習會，在觀望氣氛轉強下股市表現受到壓抑。其中日股除了受到上述影響外，陸股走跌也拖累日經 225 指數表現疲軟，終場收黑；韓股小幅收黑，因消息指出美國總統川普維持先前對中國相對強硬的立場，另根據路透社報導，川普當局官員透露，美國不太可能取消制裁華為禁令，進而打壓大盤表現；港股跟隨陸股走勢，在平盤下方盤整終場下跌，主因對美中貿易局勢至關重要的川習會將在週六登場，加上今日港股休市，在三天的周末長假前，投資人轉為保守謹慎所致。東協主要股市下跌居多，主要受制於投資人退場觀望川習會進展的影響，其中印尼股市微幅上揚，因根據路透調查顯示，在穆斯林齋戒月後，印尼 6 月份通膨將較 5 月趨緩，因此支撐大盤不墜，泰國則公佈 5 月份經常帳赤字 3.8 億美元，自 2014 年 9 月以來首度遭遇經常帳赤字，主因同期間出口年減 7.2% 所致，同步壓抑大盤表現。印度股市收黑，主要由於川習會將至令市場風險偏好情緒降溫，加上過去四週雨量低於過往雨季的均值，農作物收穫情況堪憂可能拉抬通膨的情況下，Sensex 指數走低。
- ◆ **中國股市：**陸股週五開低後於平盤下方震盪，終場收黑，主要由於 G20 大阪峰會於上週五登場，投資人高度關注川習會晤結果下，令市場觀望情緒趨於濃厚，成交量也較前一交易日萎縮，使得滬深兩市維持弱勢盤整格局。成交量方面，滬深兩市共成交 4,155 億人民幣(滬市 1,836 億元，深市 2,319 億元)，相較前一交易日量縮近 13%。北向資金方面，由於今日(7/1)為香港特區成立紀念日，港股將休市一日，因此上週五滬深港通北向交易關閉，整體而言 6 月份北向資金累積淨流入 426 億元，結束連續兩個月淨流出態勢，並創今年 2 月來新高，資金動能明顯。從盤面上觀察，上週五各類股多數回檔，其中互聯網、通訊設備與晶片概念股等跌幅居前，主因上述產業與中美貿易戰的直接關連度較高，在川習會晤前投資人傾向退場觀望所致。短期來看，由於上週六川習會結果朝正向發展，預期在市場樂觀期待中美進一步磋商，以及北上資金持續湧入的利多提振下，陸股將有續漲的空間。

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。

- ◆ **台灣股市：**台股週五於平盤下方遊走，終場收黑，主因市場觀望 G20 峰會後川習會晤的影響，在權值股表現無力、半導體族群股價走弱下，大盤呈現量縮回檔格局，成交額低至 892.91 億元。展望後市，由於美中貿易戰已對科技產業造成衝擊，各家大廠都在等待川習會後對 3,000 億美元關稅與華為的處理方式，才會定調獲利下修幅度，如今 3,000 億美元不課稅，但評估美國對華為的制裁仍不會放手，因此科技業獲利預期還將面臨下修，只是幅度會縮小，不過外資資金料將因聯準會(Fed)降息與美中貿易戰再現和緩而回流台股，由此預期大盤仍有可能延續 6 月份的漲勢。

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。