

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一續漲，主要受到上週六(6/29)川習會後中美決議恢復貿易談判、停止加徵新的關稅等利多消息提振，其中 S&P 500 指數更創歷史新高，而費城半導體指數也在華為禁令暫解下大漲 2.65%。此外，地緣政治情勢的和緩也令市場風險偏好情緒升溫，因美國總統川普在 6/30 和北韓領導人金正恩第三度會面，川普還跨越軍事分界線，成為首名於任內踏上北韓領土的美國總統，兩人於會晤後決定重啟核談判，川普指出雙方團隊將在二、三週內恢復對話，對股市同樣形成推升效益。值得注意的是，川普並未將華為從貿易黑名單中移除，且貿易談判耗時多久仍無法預測，同時根據中國官方媒體報導，並未提及「承諾購買大量美國農產品」一事，僅強調川普希望中國能從美國增加進口，因此後續不確定性仍存，大盤仍有震盪加劇的可能。巴西股市連續第四個交易日上漲，除受惠於中美貿易情勢好轉的激勵外，最新公佈的 6 月份製造業 PMI 由前月 50.2 的十個月低位上升至 51，也代表巴西景氣料將維持復甦態勢不變，進一步提振大盤。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一收紅並創近兩個月高位，主要由於川習會後中美將重啟貿易協商，以及華為禁令暫時解除的利多激勵，其中道瓊歐洲 600 指數中的科技類股指數上揚近 2%，領漲大盤，包括英飛凌、意法半導體等重量級科技大廠股價漲幅皆逾 4%。經濟數據方面，6 月份歐元區製造業 PMI 終值為 47.6，不僅低於初值 47.8，亦低於 5 月份的 47.7，連續第五個月處於景氣榮枯線之下，導致製造業指數表現不佳的原因，包括全球貿易情勢緊繃、政治不確定性以及汽車產業疲弱等，這也意味著自一年多前的經濟成長趨緩至今尚無結束跡象，若遲遲無法改善，歐洲央行(ECB)將可能採取更多刺激措施。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一幾乎全數上漲，僅韓國股市微幅下跌，主要受到川習會宣佈休兵的利多提振。其中日經 225 指數大漲 2.1%創 5/7 以來收盤新高，因風險偏好情緒好轉、日圓貶值所帶動；韓股在日韓衝突升溫、出口數據欠佳的利空打壓下逆勢收黑，其中 6 月份南韓出口年減 13.5%至 441.8 億美元，連續第七個月萎縮，主因全球晶圓價格下降、智能手機市場需求疲軟等，進口年減 11.1%至 400 億美元也代表內需疲軟，整體而言韓國經濟形勢持續低迷。日韓衝突方面，去年底南韓最高法院判決，日本企業需賠償二次大戰時期強徵勞工的不當舉措，但日本認為雙方已在 1965 年兩國建交簽訂的《日韓請求權協定》下解決，使得日本不滿，雙方關係陷入冰點，7/1 稍早，日本當局宣佈取消南韓出口的優惠待遇，將加強三種面板和晶片生產關鍵原料的出口管制，新規定預定 7/4 生效，屆時日企要出口上述三項產品至南韓時，必須取得政府許可，過程約需 90 天，受此影響南韓科技股表現疲弱，大盤表現因而受到壓抑；港股因香港特區成立紀念日休市一天。東協股市全數收紅，主要受惠於中美貿易情勢好轉的激勵，其中貿易敏感度較高的新加坡股市漲逾 1%，表現居冠，印尼股市則創 4/30 以來收盤新高。印度股市跟隨周遭亞股收高，同樣受到中美可望再啟貿易協商的外部因素提振，令 Sensex 指數創近三週以來收盤高位。
- ◆ **中國股市：**陸股週一跳空開高後緩步攀揚，終場大漲收，三大指數一齊站上季線上方，其中上綜指開盤即突破 3000 點大關，收盤上揚 2.2%創 4/30 以來新高水準，深成指與創業板指數漲幅更逾 3.7%，主要受到上週六(3/29)川習會後中美將重啟經貿磋商，以及美國目前不再對中國進口商品加徵新關稅的利多激勵，在風險偏好情緒迅速升溫下滬深兩市共成交 6,141 億人民幣(滬市 2,665 億元，深市 3,476 億元)，較上週五量增近五成，至於滬深港通交易則因港股休市而關閉一天。從盤面上觀察，包括白酒與保險等權值股再度受到資金追捧，其中 A 股股王貴州茅臺股價改寫新高、突破千元，華為相關族群與電子、通訊設備等科技股表現亦強勢，意味著在大盤反彈過程中，業績相對優異、具基本面支撐的白馬股以及與貿易戰相關性較高的科技股率先成為市場焦點，整體而言上綜指收盤價位 3044.9 點已快把 5/6 3050 點的跳空缺口全部回補，在市場多頭氛圍持續下指數表現料將有撐。
- ◆ **台灣股市：**台股週一跳空開高後走勢平緩，終場帶量強漲 1.53%，成交額迅速擴大至 1,448.83 億元，主要由於川習會後美國解除對華為的供貨禁令，因此在權值股大立光與台積電領軍下，大盤表現強勢。盤面上觀察，昨日類股走勢主要以光電、半導體、電子零組件族群表現較為強勢，其中光電族群在指標股大立光強勢表態下，指數大漲逾 5%，半導體指數也有 3%以上漲幅，都是與中美貿易戰息息相關的族群領漲大盤，其中股王大立光同時是蘋果與華為的重要供應鏈，受惠程度最大，因此昨日開盤隨即以漲停價直至收盤，至於台積電股價也有近 4%漲幅並順利完成填息，整體而言在貿易戰局勢可望和緩的情況下，大盤持續上攻。

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。