

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二續漲，僅費城半導體指數因近期漲幅較大而面臨獲利回吐賣壓，終場收黑，不過多數時間三大指數都在平盤下方震盪，主要由於美國政府威脅對歐洲商品加徵關稅，抵銷了華盛頓與北京貿易休兵帶來的樂觀氣氛；其次，美國總統川普週一仍表示，與北京達成的任何協定都必需傾向有利於美國的一方，貿易不確定性依舊為股市形成打壓。所幸前天所公佈包含美國在內的各區域/國家之 6 月份製造業 PMI 大多表現趨疲，令聯準會(Fed)降息預期持續升溫，對利率敏感的房地產與公用事業類股指數分別上揚 1.82%、1.24%，進而支撐大盤維持漲勢。巴西股市收黑，因西德州原油期貨價格重挫逾 4%令能源股領跌大盤，其餘如鐵礦砂巨擘淡水河谷等原物料股也在全球經濟成長趨緩的疑慮下跌幅居前，使得大盤表現相對疲弱。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二收紅但漲幅收斂，由於 7/1 晚間美國政府公佈了一份對歐盟進口商品加徵關稅的額外產品清單，使得歐股盤初走勢疲軟，對貿易較為敏感的德國股市表現更是遜色，但後續因投資人逐步消化相關消息後影響降低，加上義大利 2019 年預算赤字低於預期，使得該國十年期公債殖利率下滑至 2% 以下，同步激勵公用事業與消費類股表現，進而提振歐股維持在上漲態勢。美歐貿易戰方面，由於美國和歐盟針對波音與空中巴士非法的飛機補貼問題相互指責、爭端不斷，因此美國貿易代表辦公室週二(7/2)針對歐盟價值約 40 億美元商品祭出新關稅，提出一份可加徵關稅的補充清單，其中包括橄欖、咖啡、牛奶、金屬製品、愛爾蘭和蘇格蘭威士忌以及豬肉製品等消費品，顯示美國已將關稅砲火主力從中國轉向歐盟，不過因該清單仍需在 8/5 於美國舉行聽證會，是否將獲得支持仍不確定(6 月中下旬的美國聽證會上，美國企業對另外 3,000 億美元的中國輸美商品加徵關稅看法就引來壓倒性的反對聲浪，主因成本將大幅提升，超過 25% 關稅的收益)，因此後續對股市的影響性降低。義大利方面，該國財政部昨日表示，今年預算赤字將壓低 76 億歐元(約合 86 億美元)，預料將佔 GDP 的 2.04%，低於 4 月時預估的 2.4%，顯示總理孔蒂領導的政府藉此向歐盟釋出善意，對大盤形成利多。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週二上漲居多，主因澳洲央行昨日宣佈再度降息一碼令該國基準利率降至 1% 的歷史低點，藉以遏制失業率上升和經濟放緩兩大問題，這是澳洲央行繼上個月的三年來首度降息之後，連續第二個月進行貨幣寬鬆之舉，在亞洲其他國家可能起而效尤的預期下支撐亞股不墜。其中日股小漲收收，因澳洲降息與日圓走貶為大盤提供支撐，不過在週一大漲後市場轉而關注中美貿易關係是否能取得實質進展，且日韓關係緊張也使得投資人較為謹慎，因此指數漲幅受限；韓股續跌，持續受到日本限制半導體關鍵材料出口至南韓的影響，因日商出口需要申請政府許可，估計日本當局審理時間要 90 天，但是南韓業者大概只有 1 至 2 個月的庫存，若無法取得原料恐將面臨停產，在科技股表現受制下大盤表現疲弱；港股週一休市一天後昨日呈現補漲行情，在華為禁令危機暫時解除下由高階智慧型手機相關族群領漲，帶動恆生指數逼近 29000 點大關，惟反送中抗議事件持續擴大，因此後續政治干擾將可能對大盤形成負面影響。東協股市漲跌互見，一方面受到澳洲降息的激勵，另一方面則因 6 月份東協製造業 PMI 下滑至 49.7，四個月以來首度跌破景氣榮枯線的影響，其中 6 月份馬來西亞製造業 PMI 降至 47.8，連續第 9 個月萎縮，新加坡更降至 42.9，創下調查以來最低點，是拖累東協整體表現的主因。印度股市震盪收紅，盤中一度在平盤下方表現疲弱，因最新公佈的 6 月份汽車銷售年減 19% 至 22.2 萬輛，已連續第三個月呈現雙位數的衰退幅度，所幸油價走跌使得印度通膨疑慮降溫，進一步提振大盤由黑翻紅，因近期所公佈的各區域/國家 6 月份製造業 PMI 大多不如預期，在全球經濟成長趨緩的預期下原油需求前景疲弱，因而打壓油價表現。
- ◆ **中國股市：**陸股週二在平盤上下區間盤整，三大指數終場漲跌互見，其中上綜指微幅收黑 0.03%，深成指與創業板指數則上揚約 0.15%，主要由於前日大漲過後投資人轉趨觀望所致，因此包括先前表現相對亮眼的晶片、通信設備板塊等前期熱門題材股以及金融權值股盡皆回檔修正，壓抑大盤走勢。成交量方面，滬深兩市共成交 5,387 億人民幣(滬市 2,296 億元，深市 3,091 億元)，較前一交易日量縮約 12%，不過北向資金合計淨流入 11.22 億元(滬股通淨流出 5.06 億元，深股通淨流入 16.28 億元)，顯見資金動能對大盤仍具支撐。政策消息面上，中國總理李克強在 2019 年夏季達沃斯論壇上宣佈，原本規定於 2021 年取消證券期貨壽險外資持股比例限制將提前到 2020 年實施，其餘如電信、交通運輸等產業也要減少外資持股比例限制，長期而言預期陸股仍將持續受到外資青睞。

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台中市西區維多利亞路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。

- ◆ **台灣股市：**台股週二開低後於平盤下方遊走，終場收黑，主因大盤在經歷前天放量上漲後加權指數已接近 5 月初的相對高位，致使投資人追價意願低落，加上美國 6 月份製造業 ISM 51.7 雖優於市場預估的 51，但低於 5 月份的 52.1，並創下 2016 年 10 月以來新低，同時 Markit 所公佈的同期間美國製造業 PMI 終值 50.6 亦接近十年來最低水準，令美中貿易重啟的樂觀情緒降溫，轉而擔憂大盤短期間在缺乏基本面支撐下，是否還有續創高位的機會，指數表現因而受制。不過展望後市，由於全球降息國家愈來愈多，預料資金行情仍將對股市形成支撐。

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，且投資前遠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。