

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美股週四因獨立紀念日休市一天。巴西股市上漲 1.56%，主因市場預期巴西國會將很快批准養老金改革法案所致，理由是國會養老金改革特別委員會預計將在週四晚些時候投票，而該計劃內容是將在十年內節省約 1 兆巴西里耳(約合 2,640 億美元)，幾乎是所有經濟學家預估的上限，也符合先前巴西經濟部長古德斯(Paulo Guedes)的目標，若通過的話將有機會在 7/18 下議院休會前獲得批准，在此利多消息激勵下 Bovespa 指數創歷史新高。
- ◆ **歐洲股市**：歐股週四連續第六個交易日上漲，並創逾一年來高位，持續受惠於義大利政府避免歐盟的紀律處分，以及市場對歐美央行將放寬貨幣政策的預期等利多激勵，不過由於美股休市，消息面較少下成交量趨於清淡，因此大盤漲幅相對受限，其中義大利銀行股大漲 3.4% 成為領漲歐股的主要族群。貿易戰方面，根據 CNBC 報導，美國貿易代表辦公室的官員表示，中美雙方正在為下週會談行程進行電話會議，而白宮首席經濟顧問庫德洛(Larry Kudlow)也表示，美國和中國的高級談判代表已做好準備，將安排於下週恢復正式貿易談判，美方的主要談判代表是貿易代表萊特希澤(Robert Lighthizer)和財政部長梅努欽(Steven Mnuchin)，而中方的首席談判代表仍是副總理劉鶴，受此消息提振，對貿易敏感的汽車類股上揚 0.4%，進一步支撐大盤。
- ◆ **亞洲股市**：亞洲股市週四除中港股市外上漲居多，主要受到聯準會(Fed)降息預期升溫、美股三大指數前夜創歷史收盤新高的激勵。其中日股在上述利多提振下反彈收紅；韓股亦上揚終止連四跌，其中科技股呈現跌深反彈的態勢，而汽車股則受到日韓衝突升溫、韓國民眾可能拒買日本車的刺激，進一步領漲大盤；港股開高後一度站上 29000 點，改寫近兩個月新高，不過隨後受陸股走低拖累，終場同步收黑。東協股市漲跌互見，一方面受惠於 Fed 降息預期的提振，另一方面則受制於市場靜待美國 6 月份勞動市場數據的觀望氣氛影響，使得整體走勢不溫不火，其中泰國股市因今年來漲幅逾 10% 表現居冠，且指數觸及去年 10 月以來的波段高位，因此遭逢獲利了結賣壓終場收黑，菲律賓股市同步下跌，主因投資人密切關注即將公佈的 6 月份通膨數據所致。印度股市連續第四個交易日上漲，主要由於該國政府的經濟前景調查報告顯示，2019-20 財政年度印度 GDP 成長率預估值從去年的 6.8% 上調至 7%，不過因今天將公佈最新年度的總預算案，市場趨於觀望下大盤漲勢受限。
- ◆ **中國股市**：陸股週四震盪下跌，連續第三日收黑，其中上綜指 3000 點大關失而復得，但仍失守十日均線支撐，深成指與創業板指數同步走低，主要由於市場缺乏熱點題材，使得交易氛圍相對低迷，在觀望情緒濃厚、成交量持續下滑的影響下，大盤表現趨疲；此外，昨日中國人行連續九日暫停逆回購操作，使得資金淨回籠 300 億人民幣，加上 7 月份是繳稅大月，預計在 7 月中旬過後稅收繳款對資金面的壓力將有所顯現，季節性因素也令資金動能暫緩，壓抑股市表現。成交量方面，滬深兩市共成交 4,385 億人民幣(滬市 2,023 億元，深市 2,362 億元)，較前一交易日又再量縮約一成，顯示市場做多意願不足，惟北向資金再度轉為淨流入格局，合計淨流入 9.76 億元(滬股通淨流入 9.41 億元，深股通淨流入 0.35 億元)，代表外資對陸股依舊充滿信心，整體來看大盤表現料將有撐。
- ◆ **台灣股市**：台股週四收紅，主要受到前夜美股創歷史新高的激勵，加上立法院週三通過「境外資金匯回管理運用及課稅條例」草案，對資金面及信心面均具正面影響，激勵大盤止跌反彈，收復十日均線，不過成交額則萎縮至 969.9 億元，顯示市場觀望氣氛仍濃厚。指標性個股方面，儘管台積電痛失長期合作夥伴英偉達(Nvidia)的 7 奈米製程訂單，不過官方並未透露三星確切得到的產量，僅表示生產數量相當可觀，而根據摩根士丹利最新報告指出，三星 7 奈米製程起步晚於台積電，因此三星相對於台積電訂單部份，可能較偏向於 8 奈米、10 奈米製程的訂單，因此對於三星搶下 Nvidia 的 7 奈米大單，摩根士丹利認為該報導過於誇大，若真的下單給三星，也會以台積電為主要供應商，三星則是扮演第二供應商的角色，在主要訂單仍將給台積電的預期下激勵其股價止跌反彈，支撐大盤走升。展望後市，由於第三季將有包括手機和筆記型電腦等新產品上市，短線而言產業面具潛在利多，加上臺灣央行不致降息，海外資金匯回的可能性高，資金動能較為充足，由此預料大盤將可能處於高檔震盪格局。

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。