

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美國股市週五小幅收低，道指小跌 0.16%，標普 500 指數跌 0.18%，納斯達克指數收低 0.1%，標普 500 指數結束連續三天刷新收盤紀錄的走勢，此前美國公佈的就業報告意外強勁，促使投資者重新評估美國聯邦儲備理事會下次會議立場會有多鴿派。美國勞工部資料顯示，6 月非農就業崗位增加 22.4 萬，為五個月來最多，遠超分析師預期的增加 16 萬。就業報告中指出，薪資增長放緩，且越來越多的證據顯示美國經濟正在失去動能，這仍可能為美聯儲在月底降息提供足夠的緩衝。交易商大幅降低了對美聯儲將在 7 月 30 日至 31 日的下次政策會議上降息 50 個基點的預期，儘管市場對美聯儲將降息 25 個基點的信心仍然很高。在給國會的半年度報告中，美聯儲週五重申了其承諾，“將採取適當行動”來維持經濟擴張，在未來幾個月可能降息，但強調年初以來就業市場“繼續加強”，並指出近期通脹疲弱是受“暫時性因素影響”，而不是經濟增長遲滯所致。巴西股市上漲 0.44%，連三日收漲，在美國公佈就業報告後，降息預期降溫令市場樂觀情緒淡化，一度拖累股市下跌，但市場仍樂觀看待退休金改革推進眾議院投票，帶動股市回升維持連漲勢頭。
- ◆ **歐洲股市**：泛歐 STOXX 600 指數收跌 0.7%，結束連續六日上漲的勢頭，但周線上漲 1.4%。指數前日觸及逾 12 個月高點，受主要央行放鬆貨幣政策的希望提振。德國疲弱的經濟資料和瑞典 Hexagon 公司的悲觀財測為指數帶來壓力，且在美國公佈強勁的就業資料，促使投資者縮減對聯準會本月大幅降息的押注後，歐股擴大跌幅。瑞典工業技術集團 Hexagon 宣佈裁員 700 人，並警告季度有機營收將出現下滑。Hexagon 暴跌 11%，在 STOXX 600 指數成份股中表現最差，且創下近九年來的最大單日跌幅。德國 5 月工業訂單下滑幅度遠遠超過預期，重壓施耐德電氣、西門子和 Sandvik 等工業股。工業股跌幅居前，下挫 1.9%，創 5 月以來最大單日跌幅。
- ◆ **亞洲股市**：因隔夜美股休市、加上市場靜待即將發表的美國就業報告，市場交投清淡，不過因期待美國降息，仍激勵日股續揚，終場漲 0.20%，連續第 2 個交易日走揚。韓股在平盤上下震盪，KOSPI 指數微漲 0.09%，因三星電子預估第二季獲利將對半腰斬，投資人信心受創。日本和南韓深陷二次世界大戰的強徵勞工爭議，日本管制半導體原料出口作為報復，南韓不滿，已經有接近 2.5 萬名南韓民眾簽署了青瓦台請願書，要求抵制日貨、拒絕到日本旅遊。三星電子下挫 0.76%，該公司估計第二季營益將年減 56% 至 6.5 兆韓圓(56 億美元)，此一數據優於預估的 6 兆韓圓，主要是認列面板部門的一次性收益。記憶體供過於求和華為禁令，預料將讓三星獲利連續三季年減。市場盛傳三星電子從台積電手上，奪走 Nvidia 大單。但是日本限制半導體材料出口，可能會讓三星晶圓代工部門的美夢受創。隔晚美股休市，加上今年全球最大型新股百威亞太招股，大市窄幅震盪，成交急縮，港股終盤跌 0.07%。東南亞股市漲跌互見，以菲律賓股市漲幅居前，收漲 0.66%，因該國公佈的通膨數據表現溫和，創近兩年新低，提振該國降息預期，市場預期最快可能降息時點為八月。馬來西亞股市下跌 0.29%，連續第三個交易日收跌，權值股 TNB，該公司為馬國大型電力供應商，具獨占地位。新加坡股市在金融股拖累下，收跌 0.16%。印尼股市小跌 0.04%。泰國股市收漲 0.4%。南亞印度股市收跌 0.99%，該國公佈 2019-2020 財政預算未能提振市場情緒。印度財政部長西塔拉曼(Nirmala Sitharaman)向議會提交政府 2019 至 2020 財年財政預算提案。新預算案將印度經濟總量目標定為 3 兆美元，政府預算赤字佔國內生產總值比例定為 3.3%，印度政府預測此財年的經濟成長率將可達 7%。根據新預算案，金融方面，印度央行將為國有商業銀行提供 7000 億盧比信貸資金以增強流動性。印度政府還將採取措施加大房地產投資，加快基礎設施建設，推動租賃改革；同時，政府將重點加強農村道路建設，保障農村家庭用電和燃料供應，在全國範圍內推廣為農民減負的政策。希塔拉曼也重提莫迪第一任政府時提出的計畫，小型農戶將可獲政府發放 6000 盧比(約新台幣 2726 元)補貼，將讓 1.2 億個家庭獲益。此外，新預算案還鼓勵電動汽車產業發展，印度政府目前已責成相關部門下調現有電動汽車消費稅率。
- ◆ **中國股市**：中國股市週五收高，本周周線也上漲，中國與美國下周將開始新一輪貿易談判。不過市場的漲勢受到抑制，因仍不清楚雙方是否能達成持久性的貿易協定。滬指收漲 0.19%，深成指收漲 0.80%，創業板收漲 0.98%，A 股三大股指全線收漲，3000 點關口失而復得，不過成交量持續萎縮；北向資金今天淨流入超過 6 億。市場多認為，目前市場缺乏額外刺激，短線上偏向盤整觀望可能性較高。白宮經濟顧問庫德洛(Larry Kudlow)此前表示，中美貿易談判將會在下周開始協商，雙方初步將會安排首長等級的電話會談。」而美方主談官員為貿易代表萊特海澤(Robert Lighthizer)、財政部長梅努欽(Steven Mnuchin)，中國則是國務院副總理劉鶴為代表。雙方雖重啟談判，但仍須留意談判難度仍存。中國商務部此前表示，任何協議必須以華盛頓取消去年對中國進口產品加征的高額關稅為前提條件。
- ◆ **台灣股市**：台股在外資參與交易不踴躍之下，大盤呈現量縮走勢，不過尾盤買盤點火權值股台積電，促使大盤由黑翻紅，指數收 10785.73 點，上漲 0.09%，成交值為 848.85 億元。台股最後一盤撮合湧入高成交值，資金集中火力敲進點火，包括中華電信、台積電、鴻海價都以翻揚作收。其中，特定買盤敲進台積電達 2157 張，最後一盤成交金額也達 5.21 億元。台股大盤尾盤救援效果佳，台股也免於跌破 10 日線的壓力。

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高雄市翠海區四維三路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。