

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國三大指數收漲，道瓊工業指數漲 0.3%，標普 500 指數漲 0.45%，納斯達克指數漲 0.75%。標普 500 指數一度突破 3000 點大關，同時納斯達克綜合指數和道瓊斯工業平均指數也創下歷史新高，因聯準會主席釋放鴿派信號。聯準會主席鮑威爾在向眾議院金融服務委員會提交的事先準備好的證詞中說，由於經濟前景仍然存在不確定性，美國各地的商業投資最近“明顯”放緩。許多聯準會成員認為，採取某種程度上更為寬鬆的貨幣政策的理由已經加強。惟隨著鮑威爾回答了議員們的提問，主要股指回吐漲幅。因在回答國會議員的提問時提到美國經濟仍然有堅實的基礎，但承諾將採取工具保持這樣的經濟狀態。此外，聯準會也公布了 6 月政策會議的紀要，重申放鬆貨幣政策的理由已經加強。巴西股市上漲 1.23%，連續五天收紅，聯準會釋放降息訊號帶動市場情緒回溫，美元走弱也對巴西股市帶來提振，加上市場樂觀看待退休金改革法案進入眾議院的投票，此前投票因故延宕。
- ◆ **歐洲股市：**泛歐 STOXX 600 指數收盤下跌 0.20%，儘管此前聯準會主席鮑威爾於國會中的證詞中暗示降息，歐股上行動能仍不足。英國國家統計局公布，5 月 GDP 月增 0.3%，符合預期；年增 1.5%，高於預期增長 1.3%，主要得益於脫歐相關企業停產後汽車產量回升。整體產出繼 4 月份收縮 0.4% 之後，又增長了 0.3%，超出了 0.1% 的溫和增長預期。繼英國駐美國大使罵特朗普“無能”事件持續發酵，媒體報道，美國方面突然宣布取消與英國國際貿易大臣福克斯(Liam Fox)的英美脫歐貿易談判，英美的關係進一步緊張。歐盟執委會公布最新經濟預期，維持 2019 年 GDP 年增率預期 1.2% 不變，但將 2020 年增長由 1.5% 下調至 1.4%，該年度通膨預期也由 1.4% 下調至 1.3%，大型券商紛紛預期，歐洲央行最快可能在 9 月或明年初重啟 QE，此前獲提名的新任歐洲央行主席拉加德曾提到，購債計畫是一個良好的政策工具。
- ◆ **亞洲股市：**因日本工具機訂單額 32 個月來首度跌破千億日圓大關、減幅創 2009 年來最大，導致相關類股重挫，拖累日股走軟，終場跌 0.15%。韓國股市收漲 0.33%，據傳南韓記憶體業者將減產，可能有助市況反彈。據韓媒消息稱，受到日本出口限制影響，三星電子和 SK 海力士被迫減少晶片供給，可能計畫減產 NAND flash，此舉或能減少晶片庫存，記憶體市場有望更快復甦。此外，日本限制三項半導體原料出口南韓，韓國正式向世貿組織(WTO)提出申訴。南韓總統文在寅週三邀請前 30 大財閥高層，召開緊急會議，表示政府將盡其所能，促使日方撤回不公平的出口管制，並籌畫所有可能的反制措施。內地 PPI 差過預期，市場觀望一連兩日聯儲局主席鮑威爾於國會作證，從而猜測降息動向，港股連跌五日後反彈收漲 0.31%。東南亞股市多數上漲，僅馬來西亞股市逆勢下跌 0.23%。泰國股市上漲 1.04%，為近三周最大單日漲幅，電信及能源權值股均有不錯表現。泰國副總理稱，政府正在計畫新的經濟刺激政策，以彌補預算案延遲所帶來的影響。新加坡股市上漲 0.33%，為四天來首次收紅，大型股吸引買盤進駐。菲律賓股市上漲 0.45%，惟交易量明顯縮小。印尼股市收漲 0.35%，由金融及消費類股領漲。南亞印度股市收跌 0.46%，盤間來回震盪但上漲持續性不足，主要受美印貿易摩擦再度升溫影響。美國總統川普週二表示，美國將不再接受印度激進的關稅制度，引發美印關稅戰將再度升級的疑慮。此前 6 月時，美國總統川普排除印度的優惠貿易待遇，將印度從「普遍性優惠關稅制度」(GSP) 夥伴名單中除名，結束了印度特定產品「免稅」輸美的優惠貿易待遇。
- ◆ **中國股市：**中國股市收黑，上證綜指跌 0.44%，深證成指跌 0.35%，創業板指跌 0.48%。因 6 月工業生產者出廠價格指數(PPI)同比持平，引發對國內經濟增長的擔憂，此外科創板首批公司將要上市，從市場吸走一些資金。中國 6 月 PPI 同比持平，受油價下跌以及全球需求疲弱影響，這引發了貿易戰引發的製造業放緩可能進一步拖累中國經濟增長的擔憂。白宮國家經濟委員會主任庫德洛稱，美中貿易談判代表週二進行了“建設性”的通話，此為兩大經濟體同意貿易戰暫時停火之後重新舉行的首輪會談。據商務部網站，美國政府週二表示，將免除從醫療設備到關鍵電容器等 110 種中國產品的高額關稅。並傳後續美國商務部將允許部分美國企業繼續與中國的華為公司做生意，向該公司出售產品。經濟數據方面，中國國家統計局週三公佈，6 月 CPI 同比上漲 2.7%，與預估中值和前值一致；6 月工業生產者出廠價格指數(PPI)同比持平，預估中值為 0.3%。PPI 同比為 2016 年 8 月以來最低，當時為-0.8%。分析師指出，CPI 漲幅符合預期，主要受豬肉和翹尾因素影響，而持平的 PPI 也顯示需求的疲弱，預計下半年隨著擴大消費的穩基建投資的政策落實，PPI 會維持相對平穩，中國出現通脹和通縮的可能性都不大。
- ◆ **台灣股市：**蘋果雖遭券商調降評等，但股價只低潮一天就反彈，台股在台積電、大立光領漲下，帶領半導體與電子族群反攻，加上食品傳產助攻，加權指數上漲 0.89%，終場收在 10798.48 點，成功收復月線，成交量 1028.23 億元。盤面亮點的蘋概與華為族群，蘋概股雖遭券商調降評等，使得相關類股股價拉回整理，但昨在買盤加持下，帶動類股表現不俗，正歲今天直奔漲停關門，台表科、南亞科、偉詮電等股價在買單敲進下，股價翻紅上揚。

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台中市西區西區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。