

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五漲跌互見，在美國總統川普召開中國相關的記者會前，由於有媒體傳出川普政府正考慮採取更嚴厲的措施，包括對中國實施針對性的經濟制裁、貿易和學生簽證限制等，促使美股早、午盤表現一片低迷，而尾盤時段儘管川普宣佈即日起取消香港特殊待遇，但因他並未提及市場較關心的貿易制裁行動，也沒有任何關於改變中美貿易協議或其他有約束力的談話內容，在投資人獲得喘息空間下美股應聲翻紅，與貿易戰息息相關的晶片股更是大漲以對，推升費城半導體指數上揚 2.65%，至於以科技股為主的 Nasdaq 指數漲幅也逾 1%。巴西股市跟隨美股收紅，因川普並未於記者會上提及對中國的貿易制裁或關稅行動，緊張態勢緩和，Bovespa 指數由黑翻紅。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五收黑，主要由於美國總統川普即將就中國強推港版國安法做出回應，同時中國政府也警告要採取反制措施，中美關係可能惡化導致市場情緒趨於謹慎，投資人紛紛退場觀望，道瓊歐洲 600 指數下跌 1.4%，並由旅遊休閒、汽車等對貿易戰較為敏感的類股領跌大盤。展望後市，中美情勢變化雖然成為近期影響金融市場的不確定性因素，但因歐盟已於 5/27 提出有史以來規模最大的 7,500 億歐元疫情後振興方案，儘管尚未過關，但此舉也代表歐洲當局正想方設法重振經濟，而德國也在 5/26 擬定於 6/15 起解除對歐洲 31 國的旅遊警告，英國亦宣佈恢復經濟活動，在經濟基本面可望逐步改善下，歐股走勢仍有回穩的契機。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週五漲跌互見，一方面受惠於包括美國在內的部份國家逐漸放寬防疫限制，經濟可望逐步回溫下對股市形成利多效應，另一方面由於市場靜待美方將如何回應港版國安法，投資人退場觀望使得大盤表現受制，令亞股收盤走勢分歧。其中日股因過去四個交易日已大漲 7.5%，在中美關係可能惡化與獲利了結賣壓下終場收跌；韓股受到疫情趨緩、汽車股走升與中美緊張情勢可能升溫等多空因素交叉影響，終場微幅上揚；港股在平盤下方震盪收黑，因美國總統川普上週四(5/28)宣佈將於週五(5/29)就中國議題召開記者會，投資人擔心美方即將就北京通過香港國安法作出回應，可能宣佈調整香港的特殊地位以及對中國的制裁措施，使得恆生指數表現趨疲。東協股市全數上漲，其中菲律賓股市上漲 4.82% 表現居冠，因該國政府表示 6/1 起將放寬首都馬尼拉及呂宋島等區域的封城力道，由「調整版強化社區隔離」調整到「一般社區隔離」，如此大眾交通運輸工具將有限度恢復行駛，此外，除了娛樂場所和群眾集會外，其他產業恢復 75% 營運，經濟活動將逐漸回復正常推動大盤大幅走升；其餘如泰國政府亦於 29 日宣佈，將從 6/1 起實施第三階段解禁措施，包括每日夜間宵禁政策將再次減少 1 小時，宵禁時間更改為每晚 11 點至次日凌晨 3 點，而印尼當地媒體也報導指稱政府預計將分四個階段逐步完成解除封鎖。整體而言，經濟可望重啟的利多激勵東協股市攀揚，蓋過中美緊張關係的負面影響。印度股市連續第三天上漲，在下午盤 2 點以前由於投資人觀望即將公佈的第一季 GDP 數據，因此指數持續在平盤下方遊走，隨後因市場期待該國政府將可能宣佈解封，使得大盤走勢由黑翻紅。消息面上，印度政府於 5/30 宣佈，自 6/8 起解除從 3/25 以來長達二個多月的全國封鎖，由於印度前央行總裁拉詹曾警告，4 月底就應該解封，否則對印度經濟將會是毀滅性的傷害，而全球知名的企管顧問公司麥肯錫更同意拉詹的說法，強調印度的經濟需要與疫情共處，同時當地流行病學專家與經濟學家也呼籲政府可針對染病率較高的區域封鎖以控制疫情，而民眾也要遵守社交距離，因此儘管印度肺炎疫情仍居高不下，但在經濟差民怨四起下投資人依舊期待經濟重啟之時，進而推升 Sensex 指數走升。經濟數據方面，印度今年 1 至 3 月的 GDP 年增率 3.1%，而截至今年 3 月底的 2020 財年 GDP 年增率為 4.2%，創下 11 年新低，不過經濟學家認為數據尚未完全反映封鎖令的衝擊，第二季印度經濟恐將面臨劇烈下滑，因此後續對大盤的影響仍須觀察。
- ◆ **中國股市：**陸股週五開低走高、終場收紅，主要由近期表現疲弱的電子股領漲大盤，因此創業板指數上漲 1.54% 且重新站回月線之上，至於前一交易日由國家隊在人大(13 屆全國人大代表會議)閉幕時拉抬撐盤的保險、證券、銀行等金融股則逆勢走低，拖累上綜指僅小漲 0.22%，整體而言呈現類股輪動格局。消息面上，由於中國國務院總理李克強在 5/28 人大閉幕後的記者會上明確表態，應對經濟變化中國仍有政策空間，在政策維穩的預期下大盤表現趨穩；此外，儘管市場擔憂中美緊張關係加劇將可能打壓半導體為首的科技股表現，不過無論美方有何制裁措施，中國加緊發展內需及自有高新科技產業仍是必然趨勢，因此科技股表現相對較具韌性，支撐指數不墜。資金動能方面，代表外資動向的北向資金單日合計淨流入 51.07 億人民幣(滬股通淨流入 10.81 億元，深股通淨流入 40.26 億元)，且連續五日淨流入，合計淨流入金額高達 152.47 億元，顯示陸股在政策支持效應下依舊是外資青睞的投資標的之一，後市可期。

## 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：**台股週五開低後緩步走高，尾盤時指數一度由黑翻紅，不過受到明晟(MSCI)季度權重調整影響，包括台積電、中華電及台塑等權值股在最後一盤交易時均出現大單賣壓調節，大盤爆出 785.7 億元大量，佔全日成交額 2,088 億元的近四成，使得加權指數終場小跌 2 點。從盤勢上觀察，由於北京強行推動港版國安法且美國總統川普預告將召開記者會說明中國議題，導致市場氣氛趨於觀望，對大盤表現形成壓抑，所幸國內外肺炎疫情持續趨緩，因此諸如汽車與觀光類股指數同步上漲逾 1%，而電子股雖然受到美國緊縮華為禁令的不確定性影響，但因疫情重塑工作型態，遠距辦公的設備需求方興未艾，所以 IC 設計、伺服器相關以及 5G 設備較無疑慮下股價表現相對有撐，令大盤不致急墜。短期來看，中美關係仍將是左右盤勢的觀察重點之一。

## 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](http://newmops.tse.com.tw))及本公司網站 ([www.capitalfund.com.tw](http://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。