

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一開低走高、終場收紅，開盤時由於有消息指出中國政府已要求國有企業暫停從美國購買大豆和豬肉，加上全美多地城市針對警察暴力執法爆發抗議衝突，對於商業活動造成衝擊，包括蘋果、亞馬遜及零售業龍頭沃爾瑪都因此暫時關閉門市或調整營業時間，使得美股盤初表現受到壓抑，所幸隨後市場重新聚焦於經濟重啟後經濟活動恢復速度將可能較原先預期快的利多因素，使得三大指數迅速由黑翻紅。經濟數據方面，最新公佈的美國 5 月份 ISM 製造業指數從前月的 41.5 上升至 43.1，四個月以來首度上升顯示隨著各州重啟經濟、企業開始營運後，產業最糟情況已逐漸退去，對股市表現形成激勵。中美消息面上，根據彭博資訊引述知情人士報導，中國主要的農產品進口商中糧集團與中儲糧集團已接獲中央命令暫停購買美國農產品，也有中國買家取消數量不詳的豬肉訂單，CNBC 更引述其他消息表示，向美國訂購的玉米和棉花等大筆訂單也遭擱置，另有消息人士透露，在川普上週五(5/29)的記者會後，中國進口商已經取消美國豬肉 1 萬至 2 萬噸的訂單，相當於近幾月來一整週的訂單量，不過中國民營企業尚未被告知暫停採購作業，這已成為雙方第一階段貿易協議岌岌可危的最新跡象，因此對貿易戰相對敏感的費城半導體指數昨日(6/1)逆勢收黑。目前市場預期北京當局正觀察川普將採取何種措施，藉以決定下一步行動，而根據 CNBC 報導，若華府採取進一步行動，中國可能把停止採購的範圍擴大到其他農產品，除了穀物外也可能包括豬肉，因此後續中美情勢依舊會是影響全球股市的重要觀察因素之一。巴西股市上漲，創 3/10 以來收盤新高，儘管中國暫停購買美國農產品的消息影響市場樂觀氛圍，但因中美雙方緊張局勢並沒有立即升級，且鐵礦砂價格上漲也提振權值股淡水河谷股價走升，加上另一權值股巴西航空工業(Embraer)表示，在與波音交易破裂後，中國和印度將可能成為新的合作夥伴，使其股價大漲 3.64%，連帶對大盤形成上漲助力。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一反彈上揚逾 1%，其中道瓊歐洲 600 指數創 3/9 以來收盤新高，儘管德國、瑞士、丹麥和挪威等國休市導致交投清淡，但其餘各國股市則呈現普漲的態勢，主要理由有三：1)美國總統川普上週五(5/29)並未調整中美第一階段貿易協定，雙方緊張關係趨緩令市場得以喘息；2)最新公佈的 5 月份歐元區製造業指數從 4 月的歷史最低反彈走升，意味著歐洲景氣應已度過最低潮，經濟復甦的樂觀預期升溫提振週期性類股，使得銀行股、礦商與石油天然氣族群以及旅遊休閒板塊的指數漲幅超過 2%，進一步拉抬大盤向上；3)市場預期歐洲央行(ECB)本週四(6/4)的利率決策會議將可能推出更多的刺激措施。經濟數據方面，IHS Markit 公佈歐元區 5 月份的製造業 PMI 終值報 39.4，較 4 月份的 33.4 明顯上升，其中法國自 31.5 上升至 40.6，德國從 34.5 小幅上揚至 36.6，而義大利的景氣復甦程度最明顯，從前月的 31.1 大幅反彈至 45.4，顯示隨著歐元區各國政府放寬封鎖措施，製造業景氣開始呈現逐漸復甦的趨勢，同時 IHS Markit 經濟學家也預期第三季將有望恢復成長。政策面上，經濟學家預期本次 ECB 利率會議將宣佈額外增加 5,000 億歐元(約 5,550 億美元)的緊急資產購買規模，以避免經濟陷入更嚴重的衰退。整體而言，現階段除中美情勢的不確定性之外，其餘如經濟基本面與疫情皆朝正向發展。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一全數上漲，主因美國總統川普在上週五(5/29)記者會中並未提及中美貿易情勢對中制裁內容，中美對立的緊張關係趨緩下市場風險偏好情緒回溫，連帶帶動股市走升。其中日股受惠於上述因素收紅，日經 225 指數創 2/26 以來收盤新高；韓國股匯齊揚，Kospi 指數創 3/5 以來收盤新高；港股跳空開高後橫盤震盪整理，終場大漲 3.36%，除了受惠於美方對港版國安法的態度較預期溫和的因素外，中國製造業指數意外重回擴張區間與陸股勁揚皆為恆生指數報復性反彈的主因。東協股市全數上漲，各主要國家股指漲幅大多逾 1%，主要受到中美緊張關係趨緩與中國 5 月製造業指數優於預期的利多提振。政策消息面上，泰國內閣於週日(5/31)通過一項 1.9 兆泰銖(約合 580 億美元)的經濟提振方案，使得泰國 SET 指數創 3/6 以來收盤新高；其次，新加坡第一階段解封將自 6/2 開始，該國貿易和工業部長陳振聲昨日(6/1)表示，本階段將可望重啟八成經濟，剩下的零售、餐飲等主要產業也有望在 6 月底前重啟營運，對星股形成利多。其餘如菲律賓與馬來西亞股市則連續第四個交易日上漲，至於印尼股市因建國五原則紀念日休市一天。印度股市連續第四天上漲且漲幅擴大，主要由於該國政府於上週六(5/30)宣佈將於 6/8 啟動第一階段的解除封城措施，經濟將正式重啟的樂觀期待激勵大盤走升，也因經濟活動料將逐漸恢復的預期影響，過去一個月表現最差的權值類股金融股跌深反彈成為昨日(6/1)主要的領漲族群；此外，上週五(5/29)美國對中國制裁並未擴大的外部利多也對大盤形成正面效益，令 Sensex 指數收盤創 4/30 以來最高水準。

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。

- ◆ **中國股市：**陸股週一開高走高，三大指數全面大漲做收，主要受到上海證交所研擬引入單次 T+0 交易制度、5 月份財新製造業 PMI 重返擴張區間及央行降準降息預期升溫、政策積極扶植半導體產業等諸項利多因素提振。其中上綜指衝破 2900 點並創二個半月高位，至於深成指與創業板指數漲逾 3% 雙雙收復月線，而滬深兩市共成交 7,616 億人民幣(滬市 3,074 億元，深市 4,542 億元)，較前一交易日放量約 33%，呈現價量齊漲格局；北向資金也連續第六天淨流入，單日合計淨流入 104.86 億人民幣(滬股通淨流入 39.90 億元，深股通淨流入 64.96 億元)，創 4/14 以來單日淨流入額新高，顯示市場樂觀情緒沸騰，資金動能持續挹注下大盤漲勢擴大。政策消息方面，上海證交所昨日(6/1)在其官方微信表示，將適時推出科创板造市商制度並研究引入單次 T+0 交易，保證市場的流動性(現時上交所、深交所均採用 T+1 制度，投資人買入股份後，只能翌日再賣出)，在交易熱絡、成交量可望躍升的預期帶動下證券股集體走升；貨幣政策面上，有業內人士分析，由於 6 月底適逢季末、半年末與理財產品到期的時間點，流動性易緊難鬆，加上銀行體系也需在 6 月過三關，包含監管考核、人行資金到期回籠及政府債券發行繳款等，此時更需貨幣寬鬆政策相挺，過往 6 月也通常是貨幣工具操作的高頻期，面對資金相對緊張的局面，人行可望進一步實施降準降息等寬鬆措施，樂觀情緒連帶推升指數向上；其餘消息面上，中國政府掌管的「大基金」(中國國家積體電路產業投資基金)有意再加碼投資中國晶圓代工龍頭中芯國際，反映中國政府扶植半導體產業的決心，該消息刺激半導體板塊大漲，同樣對股市形成正面效益。經濟數據方面，中國 5 月份財新製造業 PMI 為 50.7，創今年 2 月以來新高並重回 50 上方，主因在於企業營運逐步恢復正常，因此同期間生產分項指數創 2011 年 2 月以來最高，不過代表外需的新訂單分項指數則仍處於衰退區間，整體來看生產恢復速度明顯大於需求，但也代表最壞情況應已過去，在政策維穩的預期下基本面已出現好轉跡象，對大盤形成激勵。
- ◆ **台灣股市：**台股週一開高走高後橫盤整理，終場大漲逾 1% 跟隨周遭亞股盤勢，其中由於新台幣兌美元昨日(6/1)爆量走升，再度突破 30 元整數關卡代表外資有回流台股的態勢，在資金動能挹注下大盤成交額 1,663.98 億元呈現價量齊揚的格局。從盤勢上觀察，除了先前表現強勢的生技醫療類股逆勢收黑外，其餘次產業族群全數上漲，包括 IC 設計族群持續受惠於 5G 設備需求，房產股在疫情趨緩、房貸利率創歷史新低的帶動下股價同步走高，至於受疫情衝擊較重的餐飲股也出現跌深反彈行情，整體而言在市場信心回穩下加權指數突破萬一關卡並站穩年線之上，後市表現依舊可期。

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。