

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二上漲，主要受到中美緊張關係可望趨緩、油價勁揚以及市場對經濟重啟的樂觀期待持續發酵等利多因素激勵，蓋過全美反暴力執法的示威運動四起之負面影響。中美消息方面，週一(6/1)稍晚傳出中國國營企業仍購買至少三船美國黃豆，而美國黃豆出口協會中國代表週二(6/2)也證實，採購計劃目前正按部就班推進，且根據美國農業部最新數據顯示，上週美國對中國出口黃豆較去年同期增長 9.4%，遠超過去年同期，破除外界對於中美貿易協定破局的擔憂，在中美關係似乎沒有先前想像的對立情況下，與貿易戰相關的費城半導體指數漲幅居前；此外，趁著中國 618 大型購物節來臨前，蘋果調降了最新一代 iPhone 的中國售價以利銷售，也使得蘋果與相關科技股維持漲勢，支撐大盤走升。油價方面，根據《彭博》最新報導指出，俄羅斯及其他 OPEC+ 產油國傾向將減產協議延長一個月，消息傳出後油價大漲，連帶使得能源股成為昨日(6/1)漲幅最大的族群，市場信心升溫下對美股有所提振。巴西股匯齊揚，其中里耳兌美元匯價更大幅升值逾 3%，除受惠於油價大漲激勵外，巴西政府也啟動了一項新的緊急信貸額度藉以援助中小企業，規模為 200 億里耳(約 37.3 億美元)，在政策利多的推升下 Bovespa 指數創 3/10 以來的波段新高。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二續漲，主要由於全球各地陸續解除封鎖，包含製造業指數等經濟數據已有所改善，同時中美緊張關係似乎也見到緩和跡象，加上油價大漲與德國新一輪經濟刺激計劃來襲等諸項利多因素提振，使得道瓊歐洲 600 指數觸及 3 月初以來的最高水準，較當時的最低點上漲近 34%。政策消息面上，德國總理梅克爾週二(6/2)預計尋求折衷方案，以利通過第二輪刺激措施，而據《彭博》報導指出，德國政府試圖就一項規模在 500 億歐元至 1,000 億歐元的計劃達成協議，可能採取的措施包括減輕陷入困境的市政當局之債務負擔、提供現金獎勵刺激汽車銷售、為有子女的家庭提供援助等，也有媒體引述政府消息來源稱，最終計劃的規模將介於 750 億歐元至 800 億歐元間，其中德國經濟部提議發放總額 50 億歐元的汽車購置補貼，從而幫助汽車製造和銷售行業恢復正常，儘管汽車補貼政策較具爭議(針對仍有利潤的汽車製造商不應補貼，且不鼓勵購買傳統燃油車)，但也有折衷解決的方法(如尋求引入銷售獎金，鼓勵購買污染較小的車輛)，在市場寄望下歐洲汽車及零部件類股指數躍升 3.8%，成為領漲大盤的權值類股。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週二續漲，因前夜公佈的美國 5 月製造業 ISM 回升，反映該國製造業活動逐漸回溫，加上美股走揚的利多激勵所致。其中日股在避險氛圍降溫下收紅，續創三個月來收盤新高；韓股同樣漲勢延續，值得一提的是南韓三大造船廠現代重工、三星重工和大宇造船 6/1 與卡達石油公司簽署價值 192 億美元的液化天然氣(LNG)船建造合約，昨日(6/2)股價分別飆漲 6.4%、18.27%、14.41%，對大盤走升形成正面效益。此外，根據《彭博》報導，為了減輕新冠肺炎疫情對於經濟造成的衝擊，南韓政府計劃推出第三輪的經濟刺激預算追加，規模高達 35.3 兆韓圓(約 280 億美元)，總刺激規模將遠超過 2009 年金融海嘯時期的 28.4 兆韓圓，創下史上最高紀錄，積極的經濟刺激政策預計將有利於韓股表現；港股於平盤上方震盪走升，連續第二天收紅，主要受惠於陸資湧入與新股上市認購踴躍的利多推動。新股上市方面，中國內地遊戲巨頭與知名網路企業的網易即將在香港第二上市，預計將募集 26 億美元，且昨日(6/2)展開招股後不久即傳出已獲超額認購 20 倍以上，未來若中美關係持續惡化，在美上市的中概股將可能紛紛開始籌劃回歸陸港交易所，資金回流動能升溫的預期對港股形成激勵。此外，雖然中美對立升高促使當地資本與外資逃離香港，但陸資同期間也大量流入，根據統計顯示，年初至今已有多達 2,761 億港幣(約 356 億美元)透過滬港通、深港通投入港股，當中鎖定標的多為大型中資企業，暗示著中國國家隊進場護盤港股，維護香港金融地位，其次，目前恒生指數、恆生中國企業指數和恆生香港中資企業指數的本益比分別為 8.7 倍、7.6 倍和 7.5 倍，大幅低於歷史均值和中位數，這也將是吸引資金湧入的原因之一。在上述利多因素提振下恆生指數漲逾 1%。東協股市續漲且漲幅皆逾 1%，主要由於包括新加坡、泰國與菲律賓等國本週都已陸續解封，在經濟重啟的樂觀期待下帶動股市攀揚。印度股市連續第五天上漲，創七個月以來最長的連續漲勢，儘管國際信評機構穆迪於 6/1 晚間將印度主權信評從「Baa2」調降為投資級中最低的「Baa3」，理由是莫迪政府針對經濟成長率長期趨緩的問題面臨挑戰，且政府本身的財政體質也逐漸惡化所致，不過由於投資人依舊期待解封後的經濟活動恢復，同時總理莫迪也發表談話表示，印度現在已進入解鎖的第一階段，並強調使經濟重回正軌是最重要的任務之一，市場信心回溫下令 Sensex 指數收盤再創 3/13 以來最高水準。
- ◆ **中國股市：**陸股週二漲跌互見，其中上綜指受制於年線壓力，與深成指一同於平盤上下遊走，終場小幅上揚，

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。

至於創業板指數小黑做收，多數時間在平盤下方表現偏弱，整體來看三大指數呈現漲多震盪整理的態勢。從盤面上觀察，前一日大漲的證券板塊與集中在白酒、資訊、醫藥、軟體服務等領域的高價股在獲利了結賣壓影響下回檔修正，導致指數表現受到壓抑，所幸 6/1 中國國務院印發《海南自由貿易港建設總體方案》及近日主席習近平對海南自由貿易港建設作出重要指示後，資金轉往亮點所在的海南自貿港概念股令該族群連續第三個交易日大漲，加上資訊科技市調機構 Gartner 指出，全球五大智慧型手機廠商(三星、華為、蘋果、OPPO 與小米)第一季手機出貨量僅小米逆勢成長，出貨近 2800 萬支，市佔率由去年同期的 7.3% 提升至 9.3%，超越 OPPO 位居第四，使得多檔小米概念股大漲以對，在不同的題材熱點發酵所產生的類股輪動下，大盤表現相對有撐。至於北向資金則連續第七個交易日呈現資金淨流入格局，單日合計淨流入 19.28 億人民幣(滬股通淨流入 37.35 億元，深股通淨流出 18.07 億元)，顯見陸股持續受到外資青睞，資金動能仍存。

- ◆ **台灣股市：**台股週二續漲，在鴻海、聯發科以及富邦金、中信金等電金權值股上漲的聯手帶動下，終場加權指數不僅創近三個月新高，也是睽違三個月後站穩半年線之上。從族群表現觀察，題材面持續發酵依舊是大盤向上攻堅的主因，其中 IC 設計族群由聯發科領漲，理由是高盛點名看好聯發科將受惠於華為禁令，因此舉反而可能令華為擴大採購聯發科晶片數量(手機晶片集中三大廠，包括高通、聯發科與三星，高通屬美系企業已被華為排除，三星與華為在手機市場上競爭激烈，因此華為向聯發科下單的機會較大)，因此目標價喊至 600 元，激勵聯發科股價大漲 5%，不過外資看淡伺服器產業發展，所以高價 IC 設計個股走勢並不同調；此外，外資前天(6/1)回補台積電股票 9 千多張，加上該公司表態 3 奈米、5 奈米產能計劃不變，是昨日(6/2)股價表現續強的主因；其餘如大立光或蘋果概念股等因蘋果 SE2 需求大增，帶動族群股價走強。至於金融股則因近期獲利表現穩健又迎除權息行情，壽險長線資金挹注也使金融股股價更穩定，在高殖利率優勢之下吸引買盤進駐，對大盤同樣形成利多激勵。

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公司之績效，本公司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，本公司之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。