

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股上週三個交易日震盪下挫，主要受到諸項利空因素影響：1)肺炎疫情持續升溫：全國單日增加逾 4 萬起確診再創新高，其中有五州(佛羅里達州、喬治亞州、南卡羅來納州、田納西州與猶他州)單日增加病例創新高，也因此目前已有至少 11 個州暫停重啟經濟，景氣回穩復甦的預期落空打擊大盤表現，導致包括能源、工業和金融股等與經濟重啟相關的類股重挫。2)貿易戰擴及歐洲：美國政府上週三(6/24)宣佈，將針對來自法國、德國、西班牙以及英國等歐洲進口產品加徵新關稅，產品價值達 31 億美元，再度加劇美國和歐盟間的貿易緊張關係。3)國際貨幣基金(IMF)上週三(6/24)發佈最新的《全球經濟前景》報告，預估今年全球 GDP 將萎縮 4.9%，大幅低於 4 月的預估值-3%，增添市場保守情緒。4)中美關係持續緊繃：繼美國參議院通過《香港自治法》後，川普政府週五(6/26)宣佈，對損害香港自治、人權與基本自由的中國官員施加簽證限制，此外，美國國務院也發表聲明敦促所有盟國，仔細評估華為接觸敏感資訊的長期影響，等於向華為發出新警告。5)科技股賣壓重燃：其中被稱為 FANG 的四檔重量級科技股(臉書、Alphabet、Netflix、亞馬遜)股價全面下挫，引領科技股走低，一方面受制於疫情重燃的疑慮，另一方面則因科技股在創新高後面臨獲利了結賣壓的回檔修正態勢，加上美國種族議題延燒、平權團體重批臉書對平台不當內容沒有作為，令接近 100 家企業宣佈停止在其平台投放廣告，臉書過去三個交易日股價因此重挫 10.8%，使得大盤表現雪上加霜。值得注意的是，上週四(6/25)盤中美國聯準會(Fed)、聯邦存款保險公司和美國貨幣監理署批准放寬《沃爾克規則》的限制，使得銀行股表現相對有撐，該項規則是 2010 年 1 月由歐巴馬政府公佈，禁止銀行從事自營性質的投資業務，限制投機性投資，避免金融風暴再起，而在此次的鬆綁中有兩項重大變更，包括允許銀行購買創業投資基金，以及取消交易金融衍生品商品時的保證金要求，使銀行能更輕鬆地對風險資本進行大量投資，此舉有望為銀行業釋放約 400 億美元的資金活水，創造更多盈利空間。整體而言，短期間政策利多的加持與疫情反覆不定的利空仍將持續干擾美股表現。巴西股市震盪收黑，主因國內外肺炎疫情再度升溫的衝擊，在資金外流、里耳匯價重貶的影響下表現受制。
- ◆ **歐洲股市：**歐股上週三個交易日震盪下跌，主因美國疫情再度升溫與美國政府將對歐盟、英國加徵關稅的衝擊所致，所幸政策面利多對盤勢提供部份支撐。貨幣政策方面，歐洲央行(ECB)6/25(四)表示，將推出一項新措施「歐元體系央行回購操作」(EUREP)，為歐元區以外的央行提供預防性的歐元回購操作，以應對疫情衝擊，該措施可能朝向與歐盟有密切貿易或金融聯繫的非歐元區歐洲國家，在此措施運行下，非歐元區央行將能利用抵押品獲取歐元流動性，包含由歐元區政府和超國家組織發行以歐元計價的有價債券，政策實施期限至 2020 年 6 月，消息公佈後歐股稍稍扭轉上週三(6/24)跌勢，由銀行股支撐大盤。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市上週三個交易日震盪走低，主因美國有 5 個州肺炎新增確診病例創新高，疫情有再度升溫之虞，加上美歐貿易戰再起的衝擊打壓，所幸上週四(6/25)美國監管機構放寬《沃爾克規則》的限制令銀行股大漲推動美股逆轉收紅，使亞股週五普遍上漲縮減跌幅。其中日股先跌後漲、小黑作收，起初由於上週三(6/24)東京都新增 55 名肺炎確診患者，為 5/5 連假以來單日新增病例首次超過 50 例，也是 5/25 日本解除「緊急事態宣言」後的單日確診病例新高，在疫情擴散風險仍存的擔憂下日股下跌，隨後於週五(6/26)則受前夜美股回溫上漲逾 1% 的激勵反彈走升；韓股過去三個交易日走勢震盪、終場小幅上揚，上週三(6/24)時 Kospi 指數大漲 1.42%，因北韓官媒朝中社稱，金正恩主持北韓勞動黨的中央軍事委員會會議，決定暫緩對南韓採取軍事行動計劃，同時北韓才剛在兩韓邊界裝設了 20~30 架擴音器，沒想到三天後隨即拆除，且北韓官媒還刪除大量反南韓文章，暫停對南韓文攻武嚇下地緣政治不確定性迅即降溫，對韓股形成激勵，隨後兩個交易日則跟隨美股走勢，呈現大跌後反彈回穩的態勢；港股連續二個交易日下跌，僅 6/25 端午節休市一天，主要受到港版國安法立法在即與美國疫情反覆的兩大不確定性因素影響。政策消息面上，中國第 13 屆全國人大常委會第 20 次會議昨日(6/28)起在北京舉行，為期三天，議程之一是審議港版國安法，外界預料將於 6/30 表決通過，並於 7/1 生效及實施，屆時會否引起更多爭議進而壓抑港股表現會是後續觀察重點。東協股市下跌居多，主要受到美國疫情升溫與美歐貿易戰的負面因素影響，僅印尼股市在政策利多提振下逆勢收紅，因該國政府在上個月調降企業所得稅率至 22%後，印尼財政部隨即再宣佈部份掛牌企業今、明兩年將享有低至 19% 的企業所得稅率，同時 2022 年將再調降 3% 至 16%，屆時將比東南亞最低稅率的新加坡(17%)還低，對大盤形成利多支撐。貨幣政策方面，菲律賓央行於 6/25(四)意外降息 2 碼至 2.25%，同時也調降銀行的存款準備金率，藉以減輕肺炎疫情的衝擊並向金融市場挹注流動性，不過由於該行行長 Benjamin Diokno 先前曾表示，希望菲律賓實質利率在 0 以上，而央行預估今、明兩年 CPI 年率分別為 2.3%、2.6%，因此市場預期這將可能是菲律賓今年最後一次降息。印度股市先抑後揚，過去三個交易日累積下跌 0.73%，主要受到美國二次疫情恐將爆發的外部利空因素影響，加上國內肺炎新增確診數屢創新高，從上週三(6/24)

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。

新增近 1 萬 6000 例至昨日(6/28)近 2 萬例，至目前為止未有降溫的跡象，使得指數表現受到壓抑。

- ◆ **中國股市：**陸股上週三震盪收紅，6/25、26 則因端午連假休市，其中上綜指雖創 3/11 以來新高，但仍受制於 3000 點整數關卡壓力，主要由於即將面臨端午長假，投資人態度轉趨謹慎所致，因此兩市成交量 7,288 億人民幣(滬市 2,970 億元，深市 4,318 億元)較前一交易日略微萎縮約 4%，不過代表外資動向的北向資金則合計淨流入 18.55 億元(滬股通淨流入 16.97 億元，深股通淨流入 1.58 億元)，已連續五個交易日呈現淨流入態勢，且近五個交易日合計淨流入金額高達 279.78 億元，是近一個月淨流入金額的一半以上，顯示外資對陸股後市相當看好。展望後市，儘管全球肺炎疫情升溫疑慮再起，不過由於各國政府多已謹慎因應，同時中國政策改革加速推動，加上中國高科技公司陸續在科創板上市，中概科技公司也回到 A 股市場掛牌，使得上證科技產業比重將不斷上升，預期將有利於推升大盤走勢。
- ◆ **台灣股市：**台股上週三開高後緩步走低、終場收紅，主因上週二美國白宮澄清中美貿易仍有效，加上新一輪刺激法案將在 7 月通過，政策激勵下前夜美股再創波段或歷史新高，提振加權指數持續攀揚一度站上 11700 點，成交額也連續第二日突破 2,000 億元，不過由於端午連假前賣壓出籠，使得指數在收盤前漲幅收斂。從盤勢上觀察，權值股鴻海由於上週二(6/23)股東會釋出第三季營運可望優於預期的利多消息，其股價因而大漲逾 4%創四個月新高，其餘如蘋果概念股與 IC 設計族群股價也在資金持續追捧科技股下走高，令大盤呈現連七漲格局。

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。