

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一反彈勁揚，其中道瓊指數漲逾 2%，S&P 500、Nasdaq 與費城半導體指數也有逾 1% 的漲幅，主要利多包括：1) 美國肺炎新增確診數在 6/26 創新高後連續二天下滑，市場緊張情緒暫緩。2) 權值股波音暴漲 14.4%，大力拉抬道瓊指數走升，因該公司獲得美國聯邦航空總署(FAA)批准，可以開始對先前於半年內發生兩起空難的 737 Max 飛機進行認證測試，試飛最快週一(6/29)開始，預計需要幾天時間以評估更改是否符合 FAA 認證標準。3) 最新公佈的美國 5 月份待完成房屋銷售月增率達到創紀錄的 44.3%，遠優於市場預期的上升 19.3%，儘管此數據受到 4 月份超低基期的影響，不過這也代表 5 月疫情舒緩時，有不少買家把握解封的機會入市，是經濟見底的另一跡象，對大盤形成利多提振。4) 歐美中等地區經濟數據表現優異，且石油運輸諮詢公司 Petro-Logistics 估計 6 月 OPEC 石油產量較 5 月減少 125 萬桶/日，令油價反彈回揚，也帶動能源股走升。巴西股市反彈大漲 2%，因最新公佈的 6 月份工業信心指數自前月的 61.4 上升至 77.6，單月彈升幅度 16.2 創有數據以來最大紀錄，意味著市場預期下半年巴西經濟可望逐步復甦，加上 5 月份正式就業崗位減少 33.19 萬人，大幅優於前月的減少 86 萬人與預估的減少 90 萬人，景氣落底跡象明顯，進而激勵 Bovespa 指數強勢走升。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一反彈收高，一方面受惠於美股開盤道瓊指數立即彈升近 200 點的激勵，提振市場人氣，另一方面中國及歐元區最新公佈的經濟數據明顯回溫也帶動油價回揚，進而拉抬包括工業與汽車股等對景氣敏感的板塊，加上市場預期歐洲央行(ECB)可能出台更多刺激措施等利多，使得歐股走勢向上。經濟數據方面，歐盟執委會公佈歐元區 6 月份經濟信心指數從前月的 67.5 大幅上升至 75.7，儘管低於市場預估的 80，但所有產業經濟信心均好轉，尤其零售貿易和服務業的信心大增，景氣明顯回溫的預期下使得歐元區銀行股勁揚 3.2% 領漲大盤，成為漲幅最大的族群；此外，中國 5 月全國規模以上工業企業利潤 5,823 億元人民幣，按年上升 6% 且六個月來首次增長，表明中國經濟正在復甦過程中，對油價形成激勵，也進一步使能源股走升。政策預期方面，德國投資銀行貝倫貝格銀行(Berenberg)經濟學家 Florian Hense 表示，預期歐洲央行(ECB)可能將先前加碼 6,000 億歐元的疫情緊急購債計劃(PEPP)上調至加碼 8,000 億歐元，由先前的短期救市轉變為刺激中長期經濟成長，同樣對歐股大盤形成利多提振。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一幾乎全面下跌，主要受到上週五美股急挫的拖累。其中日股在東京疫情恐將再度擴散及經濟數據表現不佳的影響下收黑，疫情方面，週日(6/28)東京單日新增確診數向上攀升至 60 人創近二個月新高，且連續四天新增確診數破 50 人，引發軟封城的疑慮(東京都訂出的企業停班標準，是每週新增確診數平均超過 50 人，過去一週的新增確診已超過此數字，令日本媒體開始關注東京會否再度要求企業歇業配合)。經濟數據方面，受到封鎖措施延長的影響，日本最新公佈的 5 月份零售銷售年減 12.3%，即便優於前月的 -13.9%，但仍連續第二個月出現雙位數衰退幅度，其中包括汽車、服裝、日用品等商品的消費支出均大幅萎縮，經濟基本面欠佳對日股表現形成壓抑。韓股在經濟快速復甦的期望降溫下同步下挫；港股跟隨國際股市走低，因中國全國人大常委會昨日(6/29)繼續審議港版國安法，而有消息指出二審稿的內容中並無提及法律有追溯力，且涉及分裂和顛覆國家政權之罪行方面，懲罰遠比早前人大常委譚耀宗透露的最高判監十年為高，嚴刑厲法的程度令市場情緒趨於謹慎，同時也使得地產股表現承壓，加上傳言指出內地將向商業銀行發放券商牌照，拖累中資券商股下跌，進而打壓大盤走勢。東協股市下跌居多，主要由於全球肺炎疫情升溫、避險情緒重燃所致，僅馬來西亞股市逆勢上揚，因該國證券委員會與股票交易所於 6/26 稍晚聯合宣佈，將第二次延長股票禁空令至年底，遏止過度投機的行為與確保金融市場穩定(大馬股市禁空令自 3/24 開始實施，原先計劃至 4/30、4/28 第一次決議延長至 6/30)，政策托底令大馬股市獲得支撐。印度股市下跌，持續受到國內肺炎疫情持續升溫的影響，其中位於該國西部的最大邦，同時也是金融重鎮孟買所在的馬哈拉施特拉邦(Maharashtra)因疫情最為嚴重，因此印度政府決議延長其封鎖期限至 7/31，使得指數表現受到壓抑。
- ◆ **中國股市：**陸股週一震盪收黑，因上週休市期間歐美股市跌多漲少令 A 股存在回檔修正壓力，加上政策消息面不利證券業營運使該板塊股價下挫，同時以遊戲為主的網路科技股大跌收，導致三大指數同步走低。政

## 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，不負責本基金的盈虧，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。

策面上，有傳言指稱中國證監會將開放銀行業進入證券經紀業務，第一步將允許商業銀行承銷交易所債券，消息一出雖提振銀行股攀揚，但證券股受競爭壓力加大的負面影響，股價全面下跌逾 2%。其他族群方面，擁有中國人數最多的社交軟體及最大網路社區遊戲平台的網際網路公司騰訊於 6/27 召開 2020 年度遊戲發表會，不過會中意外沒有提到雲端遊戲佈局，導致雲端遊戲概念股重挫，在市場缺乏熱點題材下大盤表現趨疲。

- ◆ **台灣股市：**台股週一開低後震盪走低，終場跌逾百點，主要由於上週端午連假期間歐美股市受疫情升溫、美國針對歐洲各國加徵關稅等利空因素衝擊而下挫，補跌壓力下權值股成為殺盤重心，包括聯發科、國巨、南亞科與華碩等大型科技股股價跌幅均逾 2%，使得加權指數收盤失守五日均線，不過生醫相關族群則再度接棒成為投資熱點，令台股盤勢不致全面走低。展望後市，台股短線漲多回檔屬於正常態勢，且昨日(6/29)新台幣兌美元更逆勢強彈，顯示外資應無大幅匯出的意向，在指數修正過後接下來將進入除權息旺季，預期後續仍有上漲空間可期。

## 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](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。