

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三漲跌互見，在國內疫情持續升溫、紐約市經濟重啟暫緩以及經濟數據表現優異、新冠肺炎疫苗初報佳音等多空影響下，四大指數表現不一。疫苗方面，美國製藥大廠輝瑞和德國製藥商 BioNTech 共同開發 mRNA 實驗疫苗具良好前景，在早期的人體試驗中被發現具有良好的耐受性(受試者施打疫苗後安全且生成更多對抗病毒的新抗體)，使得市場樂觀情緒受到提振。經濟數據方面，美國供應管理協會(ISM)公佈的6月製造業指數上升至52.6的14個月新高，不僅優於市場預估的49.8，也創1980年8月以來的最大升幅，顯示美國在疫情解封後經濟又恢復了活力；再者，有小非農之稱的6月ADP私人就業新增236.9萬人，儘管低於市場預估的新增290萬人，但包括建築、貿易、運輸、製造與服務業就業人數均有增加，且5月份的數據則從減少276萬人大幅上修至增加306.5萬人，修正幅度創史上最大，同樣對美股形成利多。疫情方面，根據路透社最新發佈的分析結果，美國有14個州在6月的確診病例增加超過一倍，當中包括加州、佛羅里達州與德州，而全國於6/30有逾4.7萬人染疫，創單日新高，也因此紐約市原先預計在7/6開啟經濟重啟的第三階段，並開放民眾於室內用餐，但昨日(7/1)市長白思豪(Bill de Blasio)宣佈，將延後開放室內用餐的時程，經濟重啟放緩下令大盤表現受到壓抑。巴西股市上漲逾1%，因最新公佈的6月製造業PMI從前月的38.3跳升至51.6，四個月以來首度回升至50上方，加上肺炎疫苗實驗數據正面的激勵，在里耳兌美元大幅升值逾2%的帶動下Bovespa指數同步走升。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三漲跌互見，其中英、法、德三大主要股市小幅收黑。利多消息方面，新冠肺炎疫苗初步的人體試驗告捷、美國6月ADP新增就業人數大增與歐元區6月製造業PMI大幅回升都對大盤形成支撐。經濟數據方面，最新公佈的歐元區6月製造業PMI從前月的39.4躍升至47.4，離榮枯點50僅一步之遙，同時也創四個月來的高位，其中德國從36.6升至45.2，高於初值的44.6，法國同期製造業PMI達52.3則創21個月最高，英國也從40.7跳升至50.1，整體而言隨著歐洲各國政府放寬封鎖措施，民眾生活也逐漸恢復正常，景氣可望持續回溫。利空訊息面上，德國總理梅克爾昨日(7/1)警告稱，歐盟和英國間可能不會達成任何協議，關於未來關係的談判進展非常有限，英國脫歐無法達成協議的擔憂對歐股形成打壓；其次，歐盟執委會於5/27公佈規模達7,500億歐元(相當於歐盟GDP的4.5%)的歐盟復甦基金會否在7/17至18日的歐盟峰會上被批准也被質疑，令大盤表現受制。至於德國股市表現相對落後的主因在於該國6月仍新增6.9萬的失業人口，促使總失業人口達到將近300萬人，創2011年以來最高，拖累DAX指數走勢。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三上漲居多，持續受惠於前夜美股續漲與中國6月份財新製造業PMI表現優異的提振。其中日股由紅翻黑終場下跌，因1)7/1東京肺炎新增確診數飆升至67人，單日新增確診數已連續六天超過50人，後續可能再面臨軟封城的疑慮(東京都企業停班標準：每週新增確診數平均超過50人)。2)日本央行昨日(7/1)公佈6月「全國企業短期經濟觀測調查」(短觀)報告，調查數據顯示日本大型企業製造業的景氣判斷指數(DI)降至-34，此為2009年6月以來新低，也較3月調查的-8大幅下滑26點，創史上第二大跌幅，尤其日本產業重心的汽車製造業指數-72下滑了55點，惡化情形最嚴重，而中小企業製造業指數-45也較第一季陡降30點，企業對景氣看法加速惡化令日股承壓。韓股則因6月出口年減10.9%連續第四個月萎縮、美國週二(6/30)新增確診數再度大增且澳洲第二大城墨爾本也部份封鎖等利空因素打壓，Kospi指數由紅翻黑小跌收。港股因香港特區成立日假期休市一天。東協股市全數收紅，因最大貿易對手中國的製造業數據連續第二天報出佳音的利多激勵，不過菲律賓與印尼股市則受匯率疲弱、資金恐將外流的影響表現居末，其中菲律賓央行6/25意外降息2碼後，使得該國十年期公債殖利率從3.2%急降至2.6%，息差優勢降低下投資吸引力下滑，導致菲律賓披索表現弱勢；印尼則因最新公佈的6月CPI降至1.96%，低於央行2%至4%的目標區間，使得市場預期印尼央行今年來將可能第四度降息，讓印尼盾匯價連續第五天走貶，連帶壓抑股市走勢。印度股市反彈上揚逾1%，主要由於最新公佈的印度6月份製造業PMI從前月的30.8大幅跳升至47.2，景氣擺脫谷底的跡象相當明顯，加上印度政府昨日(7/1)批准一項計劃，將可藉由特殊目的機構(SPV, Special Purpose Vehicle，為外資在當地進行間接投資所成立的機構，主要為達成節稅目的或受到當地法規限制以控管外資投資額度)注資非銀行金融公司(NBFC)與購屋貸款公司(HFC)改善流動性，降低金融部門潛在的系統性風險，因此印度股市由金融股領漲。
- ◆ **中國股市：**陸股週三漲跌互見，其中今年來漲勢最凌厲的創業板指數呈現回檔修正態勢，至於表現相對落後的上綜指昨日(7/1)漲幅居前突破3000點關卡，而深成指也續創四年半新高，主要由於最新公佈的中國6月財新製造業PMI優於預期、人行持續寬鬆以及白酒與地產股勁揚等三大利多因素提振所致。經濟數據方面，中國6月份財新製造業PMI升至51.2創今年新高，連續兩個月處於擴張區間且優於預期的50.5，與前天(6/30)公佈的官方PMI表現一致，代表包括國營企業在內的大型企業與中小型企業居多的私人企業同步朝營運回溫。

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高雄市翠華路四維三路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。

的方向前進。其中新訂單分項指數自 2 月份以來首度出現成長(50 上方)，顯示內需有改善跡象，至於新出口訂單分項指數雖維持在 50 下方的萎縮區間，但已明顯回升，意味著出口不振的影響料將減輕。貨幣政策方面，中國人行昨日(7/1)起下調重貼現率 0.25%至 2%，時隔近十年後再度調整，同時也調降三個月、六個月及一年期再貸款利率，為今年來第二度下調，儘管市場認為上述兩寬鬆舉措的規模 2.6 兆人民幣不到公開市場操作(OMO·Open Market Operations)及 MLF(Medium-term Lending Facility·中期借貸便利，是中國央行提供中期基礎貨幣的貨幣政策工具)5.4 兆人民幣的一半，對商業銀行的成本影響不大，不過為順應中國整體利率下滑的環境，此一順勢調整的政策舉措等於暗示中國政府全力維穩經濟的意向相當強烈，政策利多料將持續發酵。最後在產業消息面上，有媒體報導指出目前白酒市場銷售已好轉，6 月大部份白酒銷售量已恢復到去年同期水準，利多消息刺激股王貴州茅台上漲逾 2%，拉抬白酒股走升；此外，中國指數研究院公佈最新報告顯示，6 月中國 100 個城市新建住宅平均價格月增 0.53%，漲幅也較前月擴大，地產股應聲大漲。整體而言，由於預期疫情將持續好轉，企業生產和市場需求也將恢復正常，加上政策面相對有利，因此預料大盤後市仍將受到經濟基本面回穩的利多支撐。

- ◆ **台灣股市：**台股週三開高走高後於尾盤遭遇賣壓令漲幅縮減，終場連二漲站上 11700 點並呈現股匯齊揚格局，主因在於前夜科技股領軍帶動美股續漲，資金浪潮湧入使得電子股成交比重佔整體大盤的七成以上，在市場樂觀情緒持續升溫下拉抬大盤再度走升。題材方面，iPhone 12 可望於 9 月登場的利多持續發酵，因根據據媒實際走訪蘋果上海代工廠的消息指出，iPhone 12 系列至少有三款機型同時擁有 4G 和 5G 版本，這代表 iPhone 12 確實是蘋果的第一代 5G 產品，同時 4G 購機門檻可能更低，儘管未來恐面臨供貨不足的情形，但在新機銷售可望大幅成長的預期下蘋果股持續受惠上漲；其次，美光財報與財測俱佳也令電子產業鍊上游的 IC 設計股連續第二天躍居盤面焦點，成為大盤主要領漲族群。資金動能方面，新台幣匯率昨日(7/1)仍呈現飆漲態勢，在熱錢持續匯入下兌美元匯價連續第三天升破市場解讀的楊金龍防線 29.5 元，成為亞幣中表現最強的貨幣，對台股走勢形成激勵。

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，本公司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公司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。