

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四續漲維持相對強勢的表現，主要受到 6 月份勞動數據表現亮眼與能源股上漲的提振，不過肺炎疫情持續升溫則對大盤走勢形成打壓，使得三大指數開高走低、漲幅收斂。經濟數據方面，美國 6 月份非農就業新增 480 萬人，遠優於預期的 300 萬人，且 5 月也從先前的增加 250.9 萬人上調至 270 萬人，至於同期失業率 11.1%則低於前月的 13.3%及預估的 12.5%。從各部門就業情形觀察，休閒與住宿業新增 210 萬人最多，為勞動市場貢獻約四成的新增職位，其餘如餐飲服務業與零售業等受疫情衝擊較大的產業也分別新增 150 萬及 74 萬個就業崗位，製造業則新增 35.6 萬人，整體而言呈現全面好轉的趨勢，因此成為昨日(7/2)拉抬美股的最大功臣。能源股方面，高盛昨日(7/2)出具報告表示，由於通勤回升、私人交通運輸增加以及政府通過提高基礎建設支出的方式來改善經濟，將有助於提升全球石油需求，且中國與印度等新興經濟體復甦的情況意外良好，石油需求已開始恢復，因而預計今年全球石油需求將下滑 8%，然後在 2021 年反彈 6%，並將於 2022 年以前恢復到疫情前的水準，同時表示汽油需求的復甦將是石油產品中最快的，而航空燃料需求在持續沒有疫苗的情況下，需求可能會維持在較低水平，樂觀的預期也進一步推升油價，使得能源股成為 11 大類股中表現最佳的族群，連帶支撐大盤不墜。肺炎疫情方面，根據路透統計，佛羅里達州新增超過 1 萬例病例，這是自大流行開始以來該州最大的單日增幅，而目前美國每日新增逾 4 萬病例，幾乎是 5 月中旬每日新增 22800 例的兩倍，西部與南部最為嚴重，且有約五成新增病例集中在佛州、加州、德州與亞利桑那四州，因此現階段已有超過十二個州暫緩解封進程，使市場樂觀情緒明顯減弱。巴西股市自盤初高點震盪走低，終場勉強收在平盤上方，開盤時受惠於美國 6 月勞動數據表現優異的拉抬，指數於盤中一度上漲 1.7%，且最新公佈的 5 月份工業生產月增 7%也形成利多提振，不過隨後由於投資人開始關注肺炎疫情持續惡化的態勢，樂觀氛圍降溫下 Bovespa 指數也隨之走低。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四大漲，儘管歐洲昨日(7/2)並無重要數據公佈，不過由於美股盤前出爐的 6 月份非農就業創紀錄增加 480 萬人，經濟數據異常優異令市場風險偏好情緒大幅升溫，在景氣循環類股領漲的帶動下道瓊歐洲 600 指數創一週來最高收盤價位。其中歐洲銀行股躍升 4.3%漲幅居前，創 6/5 以來最佳單日表現，汽車股漲幅也高達 3.4%，近期各國所公佈的經濟數據陸續回溫使得投資人信心受到提振，歐股表現因而獲得支撐。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四連續第三天上漲，主要受惠於肺炎疫苗研發有正面進展，以及全球製造業指數跳升所帶來的經濟復甦樂觀期待所致。其中日股收高，主要受到上述的外部利多因素激勵，加上汽車股走揚也支撐大盤表現，因 5/25 解除緊急狀態宣言後來店看車人數回溫，且新車銷售也出現好轉跡象，6 月份銷售衰退幅度明顯縮減下提振汽車股向上，然而根據 NHK 引述關係人士的話表示，7/2 東京都肺炎新增確診數從前一日的一日 67 人大增至 107 人，為兩個月以來首見，疫情升溫的利空消息導致日股漲幅急縮，盤中甚至一度翻黑，表現相對落後。韓股同步上漲收在當日最高點，跟隨中美股市攀揚。港股因前天(7/1)休市而呈現補漲行情，其中由於中國人行 7/1 決議下調重貼現率與再貸款利率，同時昨日(7/2)又有內地分析師看好地產股後市表現，因此恆生指數由地產股領漲走升。值得注意的是週三(7/1)美國眾議院通過一項法案，內容為銀行若與實施港版國安法的中國官員往來將受懲罰，且 6/30 港版國安法生效後香港警方隨即逮捕 300 多名抗議者，因此後續政治議題仍會是必須關注的焦點。東協主要股市再度收紅且漲幅皆逾 1%，其中菲律賓股市漲幅居前，理由是當局計劃對首都馬尼拉的封鎖措施進一步放寬，經濟活動可望回溫下大盤強勢上漲；泰國股市表現居次，因自 7/1 起該國議會已開始針對 2021 財政年度預算法案進行提案與辯論(泰國財政年度為日曆年 10/1 至隔年的 9/30)，儘管法案需經議會三讀通過後再送交參議院批准，內容可能還需修正，但首次提案內容為大幅增加政府預算赤字到 6,230 億泰銖，約佔泰國 GDP 的 3.7%，較本財政年度的預算赤字高 32.8%之多，政策積極救市的預期下使得泰國股市大漲近 2%。其餘東協國家股市則同樣受到疫苗研發與製造業數據優異的利多所提振。印度股市連續第二天上漲，主要反應疫苗研發消息正面及景氣回穩的樂觀情緒，令 Sensex 指數反彈以來的四個月新高。
- ◆ **中國股市：**陸股週四上漲，其中上綜指連續第二天漲幅居冠，一方面由於中國經濟回溫的跡象愈發明顯，使得資金開始向今年漲幅相對落後的權值股移動，推升上綜指逼近 3100 點大關，連帶拉抬深成指與創業板指數收紅，另一方面主要受到證券股強勢上漲的利多推動，因 1)根據中國證券報報導指稱，上半年共有 40 家

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。

券商的 IPO 承銷保薦費用入帳(承銷保薦是合格券商需為即將掛牌上市的公司之信息披露行為擔負推薦職責，因此需向該公司收取相關費用)，總額高達 66.6 億人民幣，承銷規模合計 1,360.48 億元，均較去年同期以倍數成長計算，意味著中國主管機關發行審核節奏加快，使得中國高科技公司將陸續在科創板上市，而中概科技公司也將回 A 股市場掛牌，券商營運可望大幅升溫；2)無論從本益比或本淨比來看，證券股都處於相對便宜的估值水準，加上前兩個交易日成交量大增，因而吸引資金流向該板塊，進而令證券股股價集體向上。此外，天風證券地產首席分析師陳天誠發文表示，目前房地產板塊估值處於底部區間，考量到當前行業數據改善、銷售端強於預期且融資成本走低，後續將有補漲的契機，在地產股續漲下對大盤同樣形成較大貢獻。值得注意的是，外資方面昨日(7/2)呈現較大買超，北向資金淨流入 171.16 億人民幣(滬股通買超 111.61 億元，深股通買超 59.55 億元)，創 6/19 以來最大量，顯見資金動能開始發酵，未來在政策托底的預期下可望將持續推升陸股走升。

- ◆ **台灣股市：**台股週四開低震盪後隨即一路走高，連續第三天上漲，主因在於歐美等國前天(7/1)公佈的 6 月份製造業指數同步躍升，同時前夜又傳出肺炎疫苗初步試驗結果告捷的利多消息激勵，市場樂觀情緒沸騰下帶動加權指數創下自 3/19 谷底反彈以來的波段新高。其次，除權息行情發酵也構成一大助力，其中台塑、中華電昨日(7/2)為除息日，在近期油價表現相對強勢且 5G 開台題材令電信股營運可望升溫的前景下，未來將可順利填權息的預期升溫使得資金進駐上述兩大權值股，其餘如華邦電、南亞科及台達電等股價填息率從六成到 100%不等，進一步支撐大盤向上。最後，資金狂潮不停歇更持續提供股市上漲動能，由於新台幣兌美元匯率昨日(7/2)已連續第四天突破 29.5 元心理大關，開盤半小時最高來到 29.467 元，伺機挑戰前天(7/1)高點 29.451 元，持續成為最強勢亞幣，因此對台股形成利多提振。展望後市，在題材不斷、資金動能未減等因素加持下，預料台股仍有上漲空間可期。

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)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。