

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國三大股指收紅，道指漲 0.06%，標普 500 漲 0.47%，納指漲 0.78%，儘管美國五月 CPI 大幅跳增 5%，然市場解讀低基期現象所造成的高通膨不見得會影響聯準會的政策走向，並接受高通膨為短期現象的解釋，美十年期公債殖利率不增反降，跌至 1.44%，實質利率更跌至 -0.94%，重回五月初來最低水位，科技股再一次成為領漲族群，帶動美股上揚。主要關注焦點如下：(1) 美國 5 月 CPI 年增 5%，增速創 2008 年 8 月以來最高，核心 CPI 年增 3.8%，亦超市場預期 3.5%，並創 1992 年來最快增速，其中又以二手車和卡車指數跳增 7.3% 為最大，相關增長占所有項目增長的三分之一。(2) 聯準會隔夜附買回操作規模達 5349 億美元，再創歷史新高，已連續兩天超過 5000 億美元，顯示出市場流動性的仍舊十分充裕，以致聯準會持續積極的回收超額流動性。(3) 傳美國政府取消對部分伊朗前石油業管理者的制裁，不過仍舊維持對為伊朗軍方提供資助的上黑名單個人和企業施加制裁，美國官員指出，此舉似是想傳達若伊朗政府改變行為，對伊朗的大範圍制裁壓力就將緩和的訊號，油價短線一度跌超 1.7%，但隨後又迅速回補跌幅。巴西股市小漲 0.13%，重新站回 13 萬點關卡之上，巴西最大國內線航空公司巴西航空股價大漲 15%，該公司宣布收購巴西第五大航空公司 MAP，此舉有助於巴西航空維持其領先地位，帶動工業股表現，惟權值金融及原物料類股表現疲軟限制了大盤升幅。
- ◆ **歐洲股市：**道瓊歐洲 600 指數漲 0.03%，連續五個交易日創收盤歷史新高，因歐洲央行於上調經濟預期的同時，承諾將保持超寬鬆政策立場，帶動市場樂觀情緒持續發酵。歐洲央行宣佈維持三大利率及總購債規模不變，同時表示將在 6 至 9 月顯著加快緊急抗疫購債計畫 (PEPP) 的購買速度，重申該計畫將至少持續到 2022 年 3 月底，行長拉加德指出，預計待時機適當時，將對退出 PEPP 進行討論，但目前仍維持過早，即雖對經濟復蘇的前景抱有信心，承認通膨預期上行但向上壓力有限，長期通膨料仍舊低迷，歐洲經濟復甦尚未完成，不宜過早退出緊急抗疫購債計畫。經濟預期方面，預估 2021 年 GDP 將增長 4.6% (此前為 4%)、2022 年增長 4.7% (此前為 4.1%)，2021 年 CPI 增速為 1.9% (此前為 1.5%)、2022 年為 1.5% (此前為 1.2%)，歐洲央行對短期經濟前景的描述，由「偏向於下行」轉變為「大致平衡」，「平衡」一詞為 2018 年底以來首見。
- ◆ **亞洲股市：**半導體類股持續引領日股向上，加上因工機具訂單持續破億，工機具類股全面上揚，日股收漲 0.34%。韓股收漲 0.26%，由於美十年債利率回落至 1.5% 下方，激勵科技股表現，其中通信軟體公司 Kakao 的數位保險業務獲得監管機構初步核准，SK 電訊宣佈於 11 月分拆旗下一家新投資公司，並進行股票分割，上述兩公司股價紛紛強漲，帶動市場人氣。港股收平，受美國取消對中科技股部分禁令，緊張關係略降溫所帶動，科技股一度引領大盤上揚，惟指數逢 29000 整數關卡，且美國即將公布重磅通膨數據，指數回吐早盤漲幅翻黑。東協股市漲跌不一，市場靜待美國關鍵通膨數據出爐。印尼股市漲 0.99%，印尼央行公布 4 月零售銷售年增 15.6%，為七個月來首次正增長，且為 2016 年來最快增速，主要受開齋節假期，輔以大規模折扣活動，所帶動的假期消費潮。新加坡股市上漲 0.29%，隨著該國疫情趨於緩和，當局宣布自 6/14 起，群聚活動限制人數由兩人提升至五人，並自 6/21 起開放餐廳內用、健身房及表演活動也重新開放。印度股市上漲 0.69%，追隨亞股樂觀情緒，金融股引領大盤上漲，加上權值股信實工業也對大盤形成推助。
- ◆ **中國股市：**中國三大指數連袂上漲，上證指漲 0.54%，深成指漲 1.19%，創業板漲 2.43%，人行行長暗示中國不存在立即性通膨疑慮，貨幣政策可望延續，加上拜登政府取消對 TikTok 與微信禁令，市場樂觀情緒升溫，除科技股的強勢表現外，太陽能、鋰電池、電動車及生技板塊集體躁動，推升創業板漲幅居前，滬深兩市成交金額衝破人民幣兆元，北向資金則買超 68.2 億人民幣。中國人行行長易綱於上海陸家嘴論壇表示，考慮到中國經濟運行在合理區間，今年 GDP 增速接近於潛在增長水準 (潛在經濟增長率係指在資源得到最佳且充分配置條件下，所能達到的最大經濟增長率，根據發改委預測，「十四五」時期的 GDP 潛在增長率為 5%-5.5%)，物價整體可控，貨幣政策要與新發展階段相適應，堅持穩字當頭，堅持實施正常的貨幣政策，預計 2021 年 CPI 增速將呈現前低後高，全年的 CPI 平均增速將在 2% 以下。經濟數據方面，中國五月社會融資規模增量為 1.92 兆元，低於預期的 2 兆元，較去年同期降幅近 40%，針對實體經濟發放的新增人民幣貸款則增加 1.5 兆元，高於預期的 1.4 兆及前值得 1.47 兆元。
- ◆ **台灣股市：**市場聚光燈回歸電子股，台積電、聯發科、聯電及大立光集體上攻，加上因 MCU 第三季價格將再度調漲，IC 設計族群聯袂上揚，激勵大盤一舉站回萬七之上，惟貨櫃三雄、運輸股則表現相對黯淡，從成交比重也可看出類股輪動端倪，電子成交比重達 52%，航運則下滑至 25%。大盤最終上漲 1.14%，並收在日內最高點，成交值上升至 4000 億以上，外資終結連 4 賣，回補 161 億元。

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，且投資前還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。