

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市**：美股週五收黑，主因聯準會(Fed)官員釋出更激進的升息預測，鷹派訊息加上四巫日(美國市場於季月第三個星期五之四種衍生性金融商品到期結算日)使得投資人情緒趨於謹慎，恐慌指數更急升 16%，進一步令大盤表現承壓。貨幣政策消息方面，美股盤前，聖路易士 Fed 總裁布拉德(James Bullard)表示，隨著經濟改善、通膨回升，預測 Fed 最快明年就會升息；此外，週五隔夜附買回操作(ON RRP)規模為 7,471 億美元，創下歷史次高，且已連續八個交易日超過 5,000 億美元，代表越來越多的銀行和其他金融機構轉向 Fed 隔夜附買回操作來存放過剩現金，反映出當前美國金融市場流動性已達到充裕水準，縮減購買債券計畫(Taper)可能已不遠，因此儘管美股尾盤時段，明尼蘇達 Fed 總裁卡什卡裡(Neel Kashkari)表態，Fed 不應該在 2023 年前升息，但美股跌幅並未收斂，終場四大指數跌幅在 0.92%至 2.44%間。整體而言，現階段美國貨幣政策正處於鷹派拉鋸的局面，短期間預期美股料將處於震盪盤整格局。巴西股市小紅做收，儘管 Fed 鷹派訊息釋出與中國政府打壓原物料價格形成利空幹擾，但因指數已連跌三天，低接買盤進駐使得大盤走勢回穩、反彈上揚。
- ◆ **歐洲股市**：歐股週五下跌，其中道瓊歐洲 600 指數收低 1.6%創五週來最大單日跌幅，主因美國聖路易士 Fed 總裁布拉德發表強硬的鷹派言論加劇歐洲銀行與能源股的跌勢，加上歐盟先前要求英國製藥商阿斯特捷利康加速交付新冠疫苗的努力遭遇挫敗，也影響市場人氣所致。疫苗消息方面，歐盟與阿斯特捷利康藥廠因疫苗供應之爭鬧上法院，上週五(6/18)判決出爐，法庭裁示該藥廠需在 9/27 前向歐盟交付 5000 萬劑疫苗，儘管雙方都各自聲稱贏得這場法庭對決，不過該數量遠少於歐盟當初 9000 萬劑的訴求，意味著疫苗接種速度仍將受到影響，因而對歐股走勢形成打壓。類股方面，能源股受到中國官方上週對原物料價格的打壓衝擊，至於銀行股則在流動性縮減的預期中走低。短期而言，Fed 官員談話與中國政策將是左右歐股表現的較大因素。
- ◆ **亞洲股市**：亞股週五上漲居多，主要受到前夜美債利率下滑、美國科技股反彈上漲的激勵。其中日股連三跌，因日本政府可能不顧醫學專家反對，開放觀眾進場欣賞東奧賽事，令投資人擔憂疫情恐有再度升溫之虞，加上日經 225 指數在 29000 點上方較易受到獲利了結賣壓影響，進一步打壓大盤走勢。韓股微幅收紅，一方面受制於 Fed 立場轉鷹、韓圓匯價貶至近一個月低點的影響，另一方面則受到前夜美國科技股反彈上揚的激勵，加上 LG 電子和全球第三大汽車零件商、加拿大的麥格納國際(Magna International)攜手成立合資企業「LG Magna e-Powertrain」，據傳 7/1 將開始營運，連帶令 LG 電子股價拉升 1.62%，使得 Kospi 指數持續收在歷史新高附近。港股於平盤上方走勢持穩、終場收紅，因有傳言指出，香港 AI 獨角獸商湯科技擬於 A+H 股掛牌上市，帶動相關概念股走揚，且中國搜尋引擎龍頭百度首次公開無人車成本，一輛約 48 萬人民幣，進入網路預約出租汽車營運成本區間，激勵自駕車概念股股價拉升，加上 618 網購週年慶帶動網路科技股的人氣，其中美團股價更大漲 4.5%成為市場人氣指標，在恆生科技股漲逾 1%的強勁拉抬下，恆生指數上揚 0.85%。東協股市漲跌互見，持續受到 FOMC 利率會議結束後 Fed 立場略偏鷹派的影響，其中菲律賓股市連二跌，因其自 5/24 的波段低位以來已強勁反彈逾 10%至 2 月中旬以來的高點，因此即便該國央行上週四(6/17)表示，有足夠措施應對 Fed 貨幣政策轉向，且週五(6/18)上調今、明兩年的經常帳盈餘預估值，但在獲利了結賣壓下依舊收黑；印尼股市跌幅居前，主要由於該國週四(6/17)公佈的肺炎新增病例創 1 月下旬以來最大單日增幅所致；至於新加坡、馬來西亞股市則受到前夜美債利率走低的提振，終場收紅。印度股市微幅收紅，一方面受惠於前夜美國十年期公債殖利率迅速走降的提振，使得科技股成為支撐大盤不墜的領漲族群，另一方面則因中國官方持續強化對大宗商品漲價的打擊行動，並將於近期分批投放銅、鋁和鋅等國家儲備，金屬價格下挫令 Nifty 金屬指數跌逾 3%，多空因素交叉影響讓印度股市於紀錄高位附近徘徊。
- ◆ **中國股市**：中國股市週五走勢分歧，終場漲跌互見，但表現相對有撐，其中上綜指開盤後大多在平盤下方震盪整理，直至尾盤時跌幅收斂並一度由黑翻紅，回測 3500 點及半年線有撐，至於深成指震盪攀升，而創業板則收復 3200 點，上揚 1.59%漲幅居前。從盤面觀察，由於上週四(6/17)美債殖利率下滑提振美國科技股走勢，使得創業板受到半導體股連續第二天大漲的拉抬，指數一度勁揚逾 2%，加上中國政協在上海舉辦的汽車論壇上呼籲政府要延長新能源車購置稅減免優惠，並配合相關的產業扶持政策，以刺激中國汽車產業升級，汽車類股應聲大漲，進一步推升深成指攀揚，僅上綜指受到石油石化、煤炭開採與保險板塊等價值股回檔修正的拖累，在白酒股領跌下微幅收黑。短期而言，根據外資券商研究分析，由於陸股對美債利率變動的

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高雄市翠華路四號三樓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。

敏感度較高，只要美債利率未如 2 月當時急彈，在基本面持續轉佳與政策支持的利多支撐下，大盤表現仍具韌性。

- ◆ **台灣股市：**台股週五於平盤附近遊走，終場收黑，儘管前夜美國科技股反彈上揚，但因證交所與富時指數合編的台灣指數系列面臨季度調整，並將於當日盤後生效，使得台積電、鴻海及聯發科等權值股尾盤出現大單調節，股價分別收低 0.5% 至 1.3%，聯電、日月光投控等也受到拖累股價聯袂走低，對指數走勢形成利空。從類股走勢觀察，由於貨櫃三雄陽明、長榮、萬海盤後將納入台灣 50 成份股，使得航運股依舊是盤面多頭指標，多檔散裝航運股價更直奔漲停，不過受到中國積極打壓原物料價格影響，加上美元走強，國際銅價本週大幅回檔，令其餘傳產股表現普遍弱勢，包括台塑四寶、台玻、永豐餘、遠東新等塑化、玻璃、造紙、紡織與中鋼、中鴻等鋼鐵股均收跌。在電子權值股普遍熄火與多數傳產股回檔修正下，大盤表現因而受制。展望後市，由於目前資金過度集中在航運股，導致其餘族群量能不足，不利大盤上攻，籌碼面相對凌亂下預期將以個股或族群表現為主。

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。