

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一反彈上揚，其中道瓊工業指數更創今年3月上旬以來的最大單日漲幅，主因聯準會(Fed)官員頻頻發聲緩和市場對Fed可能將加速收緊流動性的擔憂所致，加上伊朗強硬派總統當選人萊希(Ebrahim Raisi)昨日(6/21)雖於勝選記者會中表示，願意恢復與沙烏地阿拉伯中斷五年的外交關係，但其排除會見美國總統拜登的可能性，不會為了核談判而去談判，使得國際油價續漲至2018年以來的波段高位，令能源股漲勢居前，對大盤形成提振。貨幣政策方面，Fed主席鮑威爾在為今日(6/22)國會聽證會(美國眾議院冠狀病毒危機特別小組委員會)上準備好的證詞中坦言，美國經濟持續改善且近幾個月通膨明顯上升，但沒有詳細說明當前的貨幣政策走向，也沒有談及物價上漲加速，Fed可能得加快縮減流動性的言論，反而認為目前的通膨跳漲實際上可能會消退，並重申經濟復甦仍不平衡、低收入工人失業問題依然嚴重的擔憂。此外，繼上週的鷹派談話後，聖路易斯與達拉斯Fed總裁布拉德、卡普蘭週一共同參加一次討論，並就經濟前景發表講話，布拉德表示，應當由Fed主席鮑威爾為減碼QE指明方向，且Fed承諾，將讓市場有大量時間適應政策變化，並希望政策行動是透明的，不會造成市場紊亂；至於卡普蘭則表示，市場利率趨緊將對經濟復甦構成風險，他個人雖然傾向於要求Fed宜早不宜遲地啟動減碼QE的進程，但也強烈支持新版的通膨政策框架，亦即容許通膨在一定程度上超過Fed目標。在Fed主席與官員暗示短期間貨幣政策仍然可能按兵不動的預期下，美股反彈走升。巴西股市收紅，在油價續漲、Fed鷹派立場趨於緩和下，Bovespa指數連續第二天攀揚。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一反彈走升，主要受到歐洲央行(ECB)總裁拉加德認為不應過早結束刺激措施的言論激勵，因此由汽車與基本資源類股等週期性板塊領漲。貨幣政策方面，ECB總裁拉加德在歐洲議會經濟和貨幣事務委員會聽證會上作開場陳述，其表示，資產購買和定向長期再融資操作(TLTRO)將在2020至2023年期間累計增加通膨約1.2%，至於GDP預估將增加約1.8%，且隨著消費者再次開始支出，經濟增長速度將可能快於目前預期，並重申緊縮政策為時過早，太快收緊將對正在進行的經濟復甦和通膨前景構成風險，上述言論加上市場預期Fed短期間仍將按兵不動下，道瓊歐洲600指數上揚0.7%，創近三週來最佳單日表現。
- ◆ **亞洲股市：**亞股週一幾乎全數收黑，僅中國及印度股市逆勢攀揚，主要受到上週五(6/18)聖路易斯Fed總裁布拉德表示，最快明年升息的鷹派言論衝擊，在美股當天全面走低的拖累下亞股明顯承壓。其中日股下挫逾3%，連續第四個交易日收黑，除了受到Fed官員意外鷹派的言論影響外，東奧是否開放觀眾進場一事懸而未決，也令投資人選擇退場觀望，進一步打壓大盤走勢。韓股同步收黑，遭受上週五(6/18)美股全面走低、日股昨日(6/21)一度大跌4%的負面影響。港股跳空開低後震盪整理、走勢疲弱，終場跌逾1%，中止連二漲格局，一方面受到上週五(6/18)Fed官員鷹派談話與美股下挫的影響，另一方面由於匯豐控股計劃出售法國零售銀行業務，預期至少將虧損約23億美元，使其股價跌逾3%，拖累恆生指數走低逾百點，流動性緊縮預期升溫與權值股股價下挫令金融股雪上加霜，成為領跌大盤的主要族群，至於恆生科技指數在獲利了結賣壓下收黑1.06%，同樣令大盤表現受制，所幸午後在A股逆勢回升的助攻下，指數跌幅收斂，不過仍跌破短、中期均線，技術面上呈現盤整態勢。東協股市全數下跌，主因Fed轉趨鷹派、美元走強令資金外流疑慮升溫所致，至於印尼則因週日(6/20)新冠肺炎新增確診病例持續竄升的影響，股市持續近期的弱勢表現。印度股市逆勢上漲，主要受到Nifty國營銀行指數(PSU Bank)大漲逾4%帶動，因根據CNBC Awaaz(印度付費電視北印度語商業新聞頻道)報導，隸屬於印度政府財政部的印度中央銀行(CBI，國有商業銀行，是印度12家公部門銀行之一，並非印度央行)與印度海外銀行(IOB，同樣為印度財政部所有)未來可能將私有化，兩家銀行股價因此直奔20%漲停，其餘國營銀行股也同樣受到拉抬，對大盤形成利多激勵。
- ◆ **中國股市：**中國股市週一於平盤上下整理，終場三大指數盡皆收紅，在亞股中表現一枝獨秀，其中科創50指數漲逾2%更創去年8/11以來的波段新高，主要受惠於人行貨幣政策穩定與科技股表現強勢等利多提振。貨幣政策方面，中國官方昨日(6/21)公佈LPR連14個月按兵不動，呼應人行近來持續釋放的政策穩定訊號；此外，根據陸媒報導指出，市場已有不少人接到銀行通知，大額存款利率即將向下修正，市場普遍認為主因源自6/1召開的市場利率定價自律機制工作會議，該會議調整中國存款利率報價方式，由原先「基準利率上調一定百分比」調整為「基準利率+上調點數」，而在報價方式調整後，市場預期會下修存款利率的「上調幅度」，以降低銀行負債成本、保證利差穩定，不過由於中國國務院要求金融機構減費讓利給整體社會，對銀行業又再形成利空，銀行股不漲反跌令上綜指表現受制。科技股方面，儘管美國聯邦傳播委員會(FCC)於17日投票通過，禁止華為等中國企業所生產的產品進入美國電信網路中，不過自6月初華為正式推出鴻蒙操作系統(HarmonyOS)後，吸引很多開發者和軟體廠商願意成為測試用戶，近日華為也正式公開官宣，今年底將有四億台鴻蒙設備，受此利多激勵，相關軟硬體族群股價走強，連帶拉抬科技股攀揚，支撐大盤不墜。展望後市，陸股從估值面轉向營運基本面的趨勢料將延續，加上政策支持的利多，預期上述兩大主軸將使大盤表現

## 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。

仍具韌性，中長期而言更有利於陸股持續上攻。

- ◆ **台灣股市：**台股週一開低後震盪走低，終場下跌逾兩百點，所幸傳產股力撐下加權指數在 17039 點的月線附近獲得支撐，同時也守住萬七大關。下跌主因源自於 Fed 轉趨鷹派，在市場憂心資金恐提前撤離的預期心理下，外資持股比重較高的電子與金融權值股賣超加大，拖累股匯同步下挫；至於傳產股則因有內資撐腰，加上營運基本面優異、本益比相對偏低，持續吸引資金進駐，對大盤形成正面貢獻。從盤勢觀察，航運族群在資金行情點火下再度出現類股齊漲的多頭氣勢，其中又以散裝航運及航空股表現相對強勢；華園、晶華、六福等觀光股與貿易百貨族群先行反應微解封商機，股價表現同樣亮眼；至於電子股僅有零星買盤進駐，其中以面板與網通股表現相對抗跌，主要反應漲價題材與下半年出貨放量的利多。整體而言，由於目前資金過度集中，加上外資在台指期佈下超過 3 萬口空單，且融資水位已回到相對高檔，籌碼面較為凌亂，預期後市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](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，且投資前遠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。