

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三漲跌互見，一方面由於最新公佈的美國 6 月份製造與服務業 PMI 表現分歧，另一方面在聯準會(Fed)官員再度發表鷹派談話及隔夜附買回操作(ON RRP)金額再創新高的影響下，大盤走勢承壓。經濟數據方面，美國 6 月份 Markit 製造業 PMI 初值 62.6 創歷史新高，明顯優於預期的 61.5，不過同期服務業 PMI 初值 64.8 則下滑至兩個月低位，大幅低於預期的 70 與前月的 70.4，有分析指出疫情令美國人留在國內，需求從內需服務轉向商品所致，因此整體而言仍不改美國經濟持續復甦的態勢，對大盤形成利多支撐。貨幣政策方面，亞特蘭大 Fed 總裁波斯蒂奇(Raphael Bostic)表示，預計多月後將進行縮減購債(Taper)計劃，並預測 2022 年底前升息，而達拉斯 Fed 總裁卡普蘭(Robert Kaplan)也如此預測，並呼籲更早開始縮減 QE，加上 Fed 隔夜附買回操作(ON RRP)8,136 億美元，刷新歷史新高，暗示著市場流動性過度充裕，使得美股表現受制。巴西股市小跌做收，因 Fed 官員鷹派言論的利空蓋過油價上漲繼續突破兩年高位的利多所致。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三下跌，因市場對最新公佈的 PMI 數據解讀不一，在通膨疑慮的利空蓋過 PMI 創紀錄高位的利多下，大盤表現受制。經濟數據方面，歐元區 6 月份綜合 PMI 從 57.1 躍升至 59.2，創 2006 年 6 月以來新高，也優於市場預期的 58.8，顯示歐元區經濟正以 15 年來從未見過的速度蓬勃發展，其中製造業 PMI 初值維持在前月的紀錄高位 63.1，高於市場預估的 62.3，服務業 PMI 初值則從前月的 55.2 續升至 58，創 2018 年 1 月以來新高，同樣高於市場預期的 57.8，代表歐洲經濟好轉的基礎越趨廣泛，這一數據也為第二季 GDP 增長奠定基礎，第三季將成長動能將有加速的可能，不過原材料和員工短缺問題加劇，使得物價調查指標持續走升，不可避免的在未來幾個月將令通膨有進一步上行壓力，反而壓抑歐股走勢。
- ◆ **亞洲股市：**亞股週三漲跌互見，主要受到 Fed 偏鷹立場趨緩、美股續漲以及疫情對經濟的衝擊程度可能需重新評估等多空因素交互影響。其中日股微幅下跌，因日經 225 指數前天(6/22)大漲 873 點創今年來最大上漲點數，加上大盤攻上 29000 點之後再度引發獲利了結賣壓，拖累指數由紅翻黑。韓股連續第二天收紅，除了受到 Fed 主席持續釋放偏鴿派言論激勵外，昨日(6/23)該國財政部長表示，計劃中的追加預算估計達 30 兆韓圓(約 264.2 億美元)，此為南韓今年第二度祭出追加預算，刺激經濟政策加碼的利多加持下，Kospi 指數再度逼近歷史新高。港股反彈收紅，因前夜美債利率回落、美國科技股領漲令恆生科技指數反彈勁揚 2.66%，加上 A 股續漲的利多加持，在科技股領軍下恆生指數上揚 1.79%陸續站上各均線。東協股市下跌居多，儘管 Fed 加速緊縮的市場疑慮趨於緩和，但投資人重新評估新冠疫情對東協經濟的影響，使得股市表現受制。其中泰國央行利率會議後決議維持基準利率在 0.5%的歷史低位不變，不過將今年的 GDP 成長率預估值由 3 月份的 3%大幅下調至 1.8%，甚至較市場原先預期低，使得泰國股市跌幅居前並連帶打壓其他東協主要股市人氣，僅新加坡股市在近期持續弱勢下呈現反彈小漲行情，而菲律賓股市則因總統杜特蒂於 21 日的電視演講中強硬威脅人民施打疫苗下，連續第二天上漲。印度股市收黑，主要由於國際信評機構穆迪將該國 2021 日曆年度的 GDP 成長率預估值從先前的 13.9%大砍至 9.6%，理由是 4 至 5 月份的第二波疫情衝擊，加上指數仍處於紀錄高位，獲利了結賣壓令 Sensex 指數表現受制。
- ◆ **中國股市：**中國股市週三再度收紅，儘管人民幣中間價連七貶且官媒表示 Fed 政策正在轉向，要求市場留意人民幣貶值風險，但大盤表現仍具韌性，在半導體與汽車類股勁揚帶動市場人氣下，三大指數盡皆上揚，其中深成指與創業板漲幅都在 1%以上，上綜指則受到資金轉向成長股的排擠效應影響，銀行與白酒板塊股價回檔而使其漲幅受限。半導體股方面，由於前天(6/22)SEMI(國際半導體產業協會)公佈最新出貨報告，5 月份北美半導體設備出貨續創單月新高(35.9 億美元，較 4 月提升 4.7%，年成長率則高達 53.1%)，且後續還會更好，由於設備出貨是半導體產業的景氣先行指標，代表產業前景開始進入大多頭，而根據彭博 17 日報導，中國國家主席習近平為了推動國內晶片自給自足，已委任國務院副總理劉鶴領導所謂第三代晶片的研發和製造計劃，且知情人士透露，政府已就上述計劃預留約 1 兆美元的資金，產業發展趨勢大好與政策大力支持的推動，使得半導體股強勢上漲；至於汽車股則持續受惠於政府對新能源車的推廣，表現依舊亮眼。整體來看，第一季季報後白酒、券商、煤炭成為階段性的領漲主軸，但當上綜指反彈到 3600 點附近時，市場分歧再度擴大，科技股反而成為新主線，類股輪動讓大盤持續有表現機會。
- ◆ **台灣股市：**台股週三開高後階梯式走升，終場收紅，呈現強勢大漲格局，主要由於前夜 Fed 主席鮑威爾偏鴿派言論令美債利率受到壓抑並淡化通膨疑慮，推升 Nasdaq 指數再創新高，在美國科技股表態上攻的激勵下，市場資金回流至電子族群，佔大盤成交比重回升至 42%，使得台積電、聯發科等電子權值股回神大漲，其餘如 PCB、IC 設計與汽車族群也成為多頭指標，因此即便航運及鋼鐵類股指數漲多回檔雙下挫 8.5%、2.6%，且貨櫃三雄股價全面跌停，但加權指數收盤時仍收復所有均線，多頭氣勢不減。從盤勢觀察，由於第三季電

## 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台中市西區維多利亞路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。

子傳統旺季將至，加上疫情帶動宅經濟持續發燒，筆電、遊戲機、伺服器等产品需求強勁，使得電子股行情升溫，部份資金因此重回 PCB 族群；IC 設計股方面，因封測等半導體設備廠出貨量放大，法人看好全年業績表現，使得該族群股價順勢攀揚；另外，由於車用晶片荒下半年可望緩解，汽車零組件後續出貨動能料將回溫，買盤提前卡位下汽車股漲勢凌厲，進一步拉抬市場人氣；至於航運股因連日強漲，加上大股東申報轉讓持股的利空衝擊，與鋼鐵股一同遭逢獲利了結賣壓下股價下挫。展望後市，只要 Fed 立場不會迅速轉鷹、美元升勢趨緩，由電子族群帶動的類股輪漲將有機會推升大盤續往上攻。

## 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。