

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四收紅，主要由於美國總統拜登宣佈，與參議院跨黨派小組就基礎建設計劃達成協議，經濟樂觀浪潮的推動下，基建概念股攀揚，加上 Fed 年度壓力測試結果將在收盤公佈，市場預計華爾街六大銀行(美國銀行、花旗、高盛、摩根大通、摩根士丹利、富國銀行)都將順利通過，上述利多推升道瓊工業指數漲逾 300 點，S&P 500 與 Nasdaq 指數則雙雙創下新高紀錄。刺激政策方面，拜登的 2.3 兆美元經濟刺激計畫公佈了將近三個月，其中的大基建方案終於看到國會批准的曙光，因白宮與兩黨參議員就改善美國路橋和寬頻的重大基礎設施方案達成協議，意味著基建方案的框架得到 11 名共和黨以及 10 名民主黨參議員的支持，可能在民主黨把持的參議院贏得通過議案所需的至少 60 票支援。不過拜登並未提及基建方案的投入規模，根據媒體獲悉，方案計劃八年內共投入 1.2 兆美元，其中 5,590 億美元屬於新增支出，還有媒體稱，預計協議中的道路、電力公用事業和互聯網寬頻方面的新專案投入規模合計將達 5,790 億美元。若消息屬實，此方案的總規模低於 5 月底拜登政府讓步後提出的 1.7 兆美元基建計畫，接近兩黨眾議院問題解決核心小組最近提出的 1.25 兆美元基建規模。此外，從最新表態來看，拜登政府在稅收方面已有讓步，白宮稱，參議院多數黨(民主黨)領袖舒默和眾議院議長佩洛西已同意，不要對年收入低於 40 萬美元的國民加稅，且拜登政府已表示，作為跨黨派框架的部份內容，不會支援上調汽油稅以及增加對電動汽車用戶的收費。整體來看，上述協商對刺激政策的實施跨出一大步。銀行壓力測試結果方面，Fed 盤後宣佈所有 23 家大型銀行輕鬆通過 2021 年壓力測試，因此將取消新冠疫情開始時實施的股票回購、股息配發限制，預期此利多將持續發酵，有利於大盤持續上攻。巴西股市上漲，一方面跟隨歐美股市走升，另一方面因巴西央行昨日(6/24)將該國今年 GDP 成長率預估值從先前的 3.6% 上調至 4.6%，景氣加速回溫的樂觀預期帶動 Bovespa 指數攀揚。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四上漲，主要受到貨幣政策維持寬鬆與經濟數據表現優異的雙重提振，在景氣強勁復甦的樂觀預期下，歐股幾乎全線收紅，其中科技股更跳漲 1.7%，跟隨 Nasdaq 指數走勢。經濟數據方面，歐洲最大經濟體德國 6 月份 IFO 商業景氣指數升至 101.8，升幅超過預期並創 2018 年 11 月以來新高，顯示整體歐洲景氣可望加速回溫。貨幣政策方面，昨日(6/24)英國央行利率會議後，決議將主要貸款利率維持在 0.1% 的歷史低位不變，且多數委員仍投票決定將資產購買規模維持在目前的 8,950 億英鎊(約 1.24 兆美元)，值得一提的是，英國央行指出近期通膨強勢僅是暫時的，之後料將回落，明顯的寬鬆立場對歐股形成利多提振。
- ◆ **亞洲股市：**亞股週四漲跌互見，主因前夜美股狹幅震盪，加上接近季底投資人開始趨於謹慎，除了觀望 Fed 立場變化外，也在等待美股本季財報公佈所致，不過由於 Nasdaq 指數續創新高，進一步支撐亞洲科技股走勢，令亞股表現不致急墜。其中日股大致持平，主要由於季度財報將在幾週後公佈，企業盈利的不確定性令投資人保持觀望所致。韓股連三紅，在 Nasdaq 指數上漲激勵下韓國電子股展開近期難得一見的攻勢，與鋼鐵股成為領漲大盤的兩大助力，加上最新公佈的 6 月份消費者信心指數 110.3，連續六個月攀升且創 2018 年 1 月以來新高，市場樂觀情緒升溫帶動 Kospi 指數刷新歷史新高。港股小漲做收，因前夜美股漲跌不一，且大盤於前天(6/23)大漲後買盤追價力道不足，使得恆生指數一路呈現狹幅震盪盤整走勢直至收盤。東協股市下跌居多，因投資人對 Delta 變種病毒可能蔓延並引發病例激增保持警惕，使得投資人重新評估新冠疫情對東協經濟的影響，股市表現因而受制。其中菲律賓央行昨日(6/24)召開利率會議後決議維持指標利率在 2% 的歷史低位不變，儘管近期該國新增病例下滑，不過經濟學家對菲律賓經濟展望的下調程度仍居亞洲主要經濟體的首位，包括渣打在內的分析師則已預計該國央行維持利率不變的時間會持續到明年，進一步打壓菲律賓股市表現。印度股市由科技股領漲反彈上揚，因投資人已逐步消化 Fed 官員談話的影響，美債利率並無太大變動，使得隸屬於成長族群的 Nifty 科技指數漲逾 2%，對大盤形成正面挹注，不過由於權值股信實工業集團主席 Mukesh Ambani 昨日(6/24)宣佈規模高達 7.5 億盧比(約 1,011 萬美元)的超大額資本支出計劃，將涉足新能源與碳中和領域，在支出增加、前期獲利料將縮減的預期下，該公司股價下跌 2.61%，壓抑大盤漲幅。
- ◆ **中國股市：**中國股市週四漲跌互見，其中上綜指表現相對有撐，主要由於中國人行向市場釋出流動性以紓緩半年度即將結束的流動性需求，在放水消息拉抬下金融股走升，使得上綜指震盪收紅；至於深成指與創業板則受到中美不確定性升溫影響，終場收黑。貨幣政策方面，人行昨日(6/24)進行 300 億人民幣的七天期逆回購(人行向商業銀行買入短期債券，亦即變相向銀行體系投放資金，令市場資金供應增加)，結束連續 80 天等量開展 100 億元的逆回購操作，等於為市場淨投放 200 億元，為近四個月以來首次通過逆回購操作放水，意欲維持流動性平穩，政策利多激勵金融股拉升。中美關係方面，先前美國金融時報於 23 日發自華府的報導指出，拜登政府將啟動下一階段對中政策，尋求與大陸官員舉行高層會晤，而三名聽取相關協商情況簡報的人士表示，美中正在討論美國國務卿布林肯與中國外長王毅下週於義大利 G20 會議期間會晤的可能性，為 10 月份羅馬 G20 峰會期間舉行雙邊領導人會晤先行準備，雙方緊張關係趨緩的預期因而升溫，不過昨日(6/24)

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。

根據路透社報導，美國國務院官員澄清下週並無會晤計劃，期待落空下令科技股出現獲利了結賣壓，導致深成指與創業板回檔收黑。展望後市，由於中長期而言景氣維持高檔的消費升級和科技類股依舊會有較強的吸引力，預期大盤將在相關類股帶動下繼續呈現震盪上漲的走勢。

- ◆ **台灣股市：**台股週四多數時間於平盤上方震盪整理、終場收紅，儘管前天(6/23)領漲的電子族群走勢熄火，但在航運股再度領軍、鋼鐵股走堅及中小型股表現活躍撐盤下，加權指數一度上漲百點，儘管午盤過後漲幅收斂，但仍站上 17400 點寫下 4 月底以來的收盤新高。從盤勢觀察，除了電子股與油電燃氣股收跌外，其他所有類股全面彈升，其中航運類股指數上揚 7.5% 漲勢最強，主因第二、三季航運價格續創新高，在 8/15 公佈半年報前，該族群挾帶獲利大增的利基，使得股價依舊有想像空間可期；此外，雖然美國國際貿易委員會宣佈對台灣、南韓、泰國和越南進口的輪胎頒布反傾銷和反補貼稅令，不過利空早已反映，在全球車市看好、車用晶片荒可望逐步緩解下，橡膠類股反彈大漲 4.35%，同樣拉抬市場人氣；至於鋼鐵股則受到中國鐵礦砂價格反彈回升提振，走勢相對堅挺，對大盤形成利多支撐。展望後市，由於受到當沖比率高、籌碼面集中等因素影響，預期台股仍將以個股或族群表現為主，大盤在接近高點時反而有震盪加劇的可能。

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。