

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二收低，那斯達克指數下跌逾 1%，主要受到美光等晶片股走弱拖累，市場對 AI 熱潮是否能持續推升股市的疑慮升高。亞洲及美國晶片股同步下跌，此前南韓記憶體大廠三星電子公布亮眼財報，仍未能滿足市場極高期待。此外，《路透社》報導指出，中國 AI 新創 DeepSeek 正在研發自家 AI 晶片，可能藉此降低對輝達及華為晶片的依賴，進一步加深市場對 AI 晶片產業競爭加劇的憂慮。下一個焦點落在周五，屆時記憶體大廠 SK 海力士將正式透過 ADR 在那斯達克掛牌交易，市場將藉此觀察投資人對晶片股的需求是否依然強勁。標普 500 指數 11 大類股中，有 8 個類股收黑，其中以工業類股跌幅最大，下跌 3.41%，原物料類股則下跌 2.45%。巴西股市週二下跌，主因美伊緊張局勢再升級，推高油價及公債殖利率。具體來看，伊朗在荷姆茲海峽附近襲擊一艘卡達液化天然氣運輸船的消息，推升國際油價走高，引發能源通膨上漲的擔憂，巴西金融股週二普遍走低。另外，受到鐵礦石價格下滑，淡水河谷股價同樣下跌 2%。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二下跌，主要受到全球科技股拋售潮所拖累，在從中東衝突引發的衝擊中恢復過來後，本週歐股在窄幅區間內波動，市場正等待財報季和北約峰會的最新進展帶來新訊號。北約領導人週二公佈了價值數百億美元的軍售協議，以表明他們正在響應美國的呼籲，增加對歐洲的國防投入。不過，國防股週二仍下跌 2.5%，而科技股則受到晶片類股估值過高的擔憂，股價下跌了 3.6%，其中晶片設備製造商 ASML 股價下跌 7.3%，晶片製造商意法半導體下跌 8.1%。
- ◆ **亞洲股市：**日股週二走弱，盤面主軸仍是三星電子財報公布後，引發的日韓半導體與 AI 相關股調整，日股風險偏好明顯降溫，權值股承壓成為大盤回檔的主因。半導體與 AI 方面，三星電子公布 Q2 財報後，儘管數據表面優於預期，但未能滿足市場更高期待，帶動日韓半導體股普遍回檔。此外，日本長債利率上升，成為股市另一項壓力。類股輪動上，銀行及證券業、服務業等類股表現較佳。相較之下，金屬製品、海運業等則為下跌，顯示資金明顯轉向防禦與內需相關族群。韓股週二明顯轉弱，盤面原本受到三星電子公布第二季創紀錄獲利激勵，惟最終演變成獲利了結與外資賣壓主導的急跌，KOSPI 指數盤中更觸發熔断機制，顯示市場情緒快速降溫。韓股賣壓主要來自外資連續第 13 個交易日賣超，且週二在有價證券市場大幅調節，放大了指數波動。東協股市週二呈現漲跌互見，其中新加坡股市收高，三大本地銀行股領漲，主要得益於貸款成長的復甦，花旗銀行在週三發布的一份報告中上調了三家銀行的目標價。印度股市週二則為下跌，主因美伊緊張局勢再升級推動油價上漲，以及聯準會會議紀要公佈前市場的謹慎情緒所拖累，時尚零售類股領跌大盤。
- ◆ **中國股市：**陸股週二走弱，三大指數同步回檔，顯示市場風險偏好疲弱，盤勢呈現明顯分化。其中上證、深證及創業板指下跌，科創 50 指數則逆勢上漲 0.27%，顯示科技相關題材仍有資金承接。成交量方面，滬深兩市成交額 2.58 兆元，較前一交易日量縮約 16%。從盤面上來看，半導體矽片、GPU 與算力晶片等方向逆勢走強，市場資金持續聚焦半導體材料與設備鏈。相較之下，貴金屬、化學製藥等跌幅居前。此外，記憶體晶片、PCB 與創新藥等前期熱門方向亦出現分歧，顯示資金在高檔題材與低檔族群之間持續切換。港股主要指數週二高開低走、集體收跌，前期熱門板塊普遍面臨回調壓力。半導體板塊遭遇重挫，主因在於南韓股市大跌近 5%，加上三星電子第二季業績雖然營業利潤暴增 19 倍，但股價卻因「利多出盡」大跌逾 10%，拖累港股相關標的。兆易創新跌幅超過 12%，PCB 概念股受輝達機架延遲傳聞影響同樣下跌。
- ◆ **台灣股市：**台股週二開高走低，盤初加權指數一度上漲超過 400 點，惟盤中傳出摩根士丹利估 AI 投資周期將發生轉變、帶動美股電子盤及日韓股市走弱，加上盤中台光電、國巨急殺，同時台幣貶勢也擴大，且 19 大類股中漲多跌少、轉為僅金融、化學及生技股撐盤下，加權指數午盤後一路走低，週二整體成交量為 1.17 兆元。在 29 大類股表現上，表現較佳的前兩大類股分別為生技醫療漲 3.41%，金融保險漲 1.15%，顯示資金轉向防禦性題材族群，成為盤面少數亮點。塑膠類股則跌勢最重，下跌 8.15%，光電、電子零組件、化工

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台中市南區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。

與玻璃陶瓷等類股同步走低。

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。