

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股方面，週四主要指數反彈收高，晶片股走強及企業財報表現支撐市場。盤面上，Microsoft 雲端營收年增 43%、創 2022 年以來最強增速，且資本支出展望大致符合預期，股價大漲 15.5%。晶片股在前一日賣壓後強彈，Micron、AMD、Intel 等皆大漲 10%以上，反映市場逢低布局 AI 行情。Oracle 因擴大與 Google Gemini AI 合作上漲 8%。同時 SK 集團會長大幅加碼自家股票，傳達出對公司長期基本面與 AI 記憶體前景的極大信心，終場 S&P500 指數上漲 1.66%、道瓊指數上漲 1.19%、那斯達克指數上漲 2.78%、費城半導體指數上漲 8.19%。巴西股市方面，週四市場持續消化企業財報表現。經濟數據部分，巴西截至 6 月季度失業率降至 5.4%，顯示勞動市場仍具韌性。盤面上，多家權值股第二季財報亮眼，帶動整體市場情緒回溫，巴西 Bovespa 指數終場上漲 1.88%。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲方面，週四主要指數大幅收高，受歐元區 GDP 優於預期及企業財報表現亮眼帶動。經濟數據上，歐元區第 2 季 GDP 成長 0.4%，高於市場預期的 0.2%，顯示經濟在能源價格與殖利率壓力下仍具韌性。盤面上，金融股與科技股領漲，施耐德電機與西班牙對外銀行財報亮眼分別大漲 10%與 5%，終場泛歐 STOXX 600 指數上漲 0.77%。
- ◆ **亞洲股市：**日本股市方面，週四終止連兩日跌勢，主要受半導體股反彈帶動。Advantest 因上調全年營業利益預估，遠優於市場預期，股價大漲逾 10%，反映 AI 支出帶動晶片測試設備需求強勁。盤面上，科技與 AI 相關股同步走強，Kioxia、東京威力科創跌深反彈；然而金融與消費股表現不佳，終場日經 225 指數上漲 0.71%。韓國股市方面，週四盤中雖一度因 Samsung Electronics 財報帶動反彈，指數最高逼近 6000 點，但午後賣壓湧現最終回吐漲幅，顯示市場對外部風險與權值股波動仍高度敏感，最終單月跌幅共計高達 33%，同時全球基金本月已淨流出 120 億美元。消息面上，有關市場焦點「去槓桿是否完成」，摩根大通與滙豐最新報告出現明顯分歧。盤面上，半導體權值股三星一度因財報帶動走強，但尾盤與 SK 海力士同步收跌，終場 KOSPI 指數下跌 1.23%。東協股市方面，週四漲跌不一。消息面上，印尼政府預估第 2 季經濟成長率可維持逾 5%，主要受強勁投資與精準刺激措施帶動，並展望下半年政府支出可望進一步挹注經濟動能，支撐成長維持穩健。印度股市方面，週四小幅上揚，主因汽車股財報表現亮眼支撐，抵銷能源價格上漲與債市波動影響。盤面上，汽車股受財報亮眼表現而走強，相對而言，科技股較為弱勢，印度 Sensex 指數終場上漲 0.35%。
- ◆ **中國股市：**陸股方面，週四三大指數同步走低，深證成指更是創下 2025 年 12 月以來低點，主要因投資人持續調節科技股部位。政策面上，中央政治局會議重申下半年將加強總經政策支持並提升資本市場韌性，但具體措施有限，對市場提振效果有限。盤面上市場擔憂科技股估值偏高，資金轉向消費、地產及高股息類股；科技與光通訊股跌幅最重，寒武紀、中際旭創、光迅科技等跌幅均達 9%以上，終場上證指數下跌 0.62%，深證成指下跌 2.73%，創業板指下跌 3.97%。港股週四小幅震盪，聯準會維持利率不變，香港金管局亦跟隨維持基本利率於 4.0%，然而美債殖利率上升、AI 資本支出疑慮依舊限制大盤漲幅。盤面上，市場觀望週五公布的中國 PMI 數據；中際旭創赴港掛牌表現強勁，募資 534 億港元、創香港 7 年來最大 IPO，支撐市場情緒，多數大型權值股站穩平盤之上，終場恆生指數上漲 0.2%。
- ◆ **台灣股市：**台股週四走勢震盪，早盤遭遇清洗融資的去槓桿賣壓，隨後在權值股台積電、聯電等電子類股帶動下一度大漲千點，但尾盤賣壓出籠指數翻黑。盤面上類股多數下跌，僅金融與部分傳產類股上漲；族群方面，記憶體與被動元件類股再次面臨去槓桿壓力，指標股國巨、禾伸堂、華新科、旺宏等再次跌停，終場加

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台中市南區西門路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。

權指數下跌 0.26% · 收 39933.30 點 · 成交量 1 兆 1051.35 億元。

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。