

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五全面收低，美國 7 月零售銷售轉弱，8 月消費者信心也出現回落，反映內需動能略有降溫，市場因此進一步降低對聯準會短期升息的預期。不過，標普 500 指數近期連續創高後，投資人選擇逢高獲利了結，使主要指數承壓。盤面上，半導體類股漲跌互見，應用材料雖繳出優於預期的財報，但市場期待已高，股價反而承壓；相較之下，記憶體與儲存族群延續強勢。無人機題材亦受到關注，美國提高海外無人機及零組件的進口關稅，帶動相關個股走強。此外，美伊和平談判仍缺乏進展，荷姆茲海峽航運受阻，使市場持續關注油價及通膨後續走勢。巴西股市周五小幅收低，指數持續處於近七個月低檔。美國揚言進一步對伊朗經濟施壓，推升能源價格，市場對能源通膨升溫的疑慮加劇，帶動債券殖利率走高，金融與其他對利率敏感類股承壓。公用事業類股亦因部分企業財報偏弱而走低；相較之下，能源股受惠油價上揚表現相對抗跌。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五收低，油價走高與中東地緣政治風險升溫，抵銷第二季企業獲利強勁帶來的支撐。歐洲企業第二季獲利成長預估升至近四年高點，能源與原物料族群貢獻明顯，歐元區第二季經濟亦符合預期。盤面上，醫療保健類股表現疲弱，國防類股則受地緣政治風險支撐走強；軟體股受到 Silver Lake 洽談收購 Workday 消息激勵而上漲。
- ◆ **亞洲股市：**日股週五續揚，受隔夜美股上漲及油價回落帶動，市場對通膨與聯準會升息的疑慮降溫，提振投資人風險偏好。AI 與半導體族群延續強勢，愛德萬測試、鎧俠等個股獲買盤青睞，帶動日經指數盤中一度重返 69,000 點，TOPIX 亦首度突破 4,200 點並續創新高。不過，隨日經逐步逼近 70,000 點整數關卡，加上週末前獲利了結賣壓浮現，高檔追價轉趨謹慎，指數漲幅有所收斂。韓股週五延續漲勢，KOSPI 指數連續第五個交易日收高，單週漲幅達 11.5%。美國 7 月 PPI 低於市場預期，緩解市場對聯準會 9 月升息的疑慮，加上 SanDisk 上調中長期展望，帶動美國記憶體與半導體股走強，提振韓國科技股投資氣氛。外資大舉回補三星電子與 SK 海力士等半導體權值股，且買盤高度集中於電機電子類股，成為大盤主要推力。東南亞股市週五走勢分歧。馬來西亞第二季 GDP 優於先前估計，受出口、投資及內需支撐，顯示景氣仍具韌性；新加坡股市維持高檔。越南股市則明顯回落，大型權值與房地產股賣壓加重，拖累指數走低。印尼方面，政府宣布規劃成立戰略商品交易所，盼強化鎳、錫及黃金等資源的定價主導權，但市場持續關注政策對出口商成本及民間投資的影響。印度股市週五收低，並結束連續兩週上漲走勢。美伊和平談判進展不順，美方再度釋出可能延長對伊朗海上封鎖的訊號，推升原油價格，壓抑市場風險偏好。由於印度高度依賴能源進口，高油價再度引發市場對通膨、進口成本及匯率壓力的擔憂。盤面上，多數產業走弱，金融與金屬類股表現疲弱；個股方面，Tata Motors 因季度獲利大幅下滑而承壓，Reliance Industries 則受 MSCI 調降指數權重影響走弱。
- ◆ **中國股市：**陸股週五先抑後揚，三大指數早盤一度走弱後翻紅，其中創業板表現相對強勢。盤面上，通訊設備、CPO 及稀土族群領漲，能源設備、煤炭與電子零組件亦有表現；相較之下，電力、醫藥生物、傳媒及券商族群走弱。法人認為，隨著半年報密集揭露，市場定價重心正逐步由題材與評價修復轉向企業獲利、營收及訂單等基本表現。另一方面，中國央行第二季貨幣政策報告釋出偏積極訊號，後續金融支持實體經濟力道仍可望延續，有助支撐市場信心。港股週五延續跌勢，科網股普遍承壓，拖累大盤表現。盤面上，京東雖第二季營收成長、經營利潤轉盈，惟財報公布後股價仍大幅走低，京東物流同步下挫，美團、聯想及阿里巴巴等大型科技股亦走弱。半導體族群方面，SK 海力士示警明年恐出現記憶體供應短缺，帶動存儲概念股逆勢走強；中芯國際受財報激勵上漲。創新藥族群亦遭遇賣壓，反映市場在財報季期間對企業獲利兌現轉趨審慎。另一方面，部分食品及黃金股受財報利多支撐，表現相對強勢。

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台中市南區南門路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。

- ◆ **台灣股市：**台股週五開高走低，雖受美股收高帶動早盤一度走揚，但隨台積電、聯發科及鴻海等電子權值股轉弱，指數由紅翻黑。盤面資金持續呈現類股輪動，PCB 族群受惠 AI 及光模組需求強勁，台光電、南電等表現亮眼；AI PC 相關族群則在業績成長題材帶動下走強，仁寶、華碩等個股上揚。此外，立法院通過無人載具產業發展及採購相關預算，帶動無人機概念股多檔攻上漲停，成為盤面另一亮點。終場加權指數跌幅 0.46%，成交金額 1.06 兆元。

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。