

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一收黑，美伊談判期限屆滿仍未取得共識，加上川普表示戰事短期內恐難落幕，中東局勢再度升溫，帶動國際油價走高，也使市場重新擔憂能源價格對通膨的影響，投資氣氛轉趨謹慎。盤面上，大型科技股普遍承壓，不過半導體族群相對抗跌，其中美國政府表態不樂見蘋果採購中國記憶體晶片，市場預期美國記憶體業者可望受惠，帶動美光、SanDisk 等相關個股走強。此外，AI 資料中心對高速光連接需求持續升溫，加上近期業者財報與展望優於預期，光通訊族群延續強勢。市場本週將關注大型零售商財報及 FOMC 會議紀要，以觀察美國消費動能與後續政策方向。終場，道瓊工業指數、標普 500 指數及那斯達克指數同步收低，費城半導體指數逆勢上漲 1.64%。巴西股市週一連續第 10 個交易日收低。中東局勢持續緊張，油價走高加劇通膨疑慮，市場擔心高利率環境延續，金融類股因而承壓。經濟面上，巴西 6 月經濟活動指數月減 0.6%，降幅大於預期，且創 2025 年 5 月以來最大跌幅，第二季經濟僅較前季成長 0.2%，顯示經濟成長動能持續放緩。此外，總統大選最新民調顯示選情趨於膠著，政治與財政政策不確定性亦使市場維持審慎。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一收低，隨第二季財報季逐步告一段落，市場焦點重新轉向總經與地緣政治發展。美伊談判仍陷僵局，加上荷姆茲海峽天然氣運輸受阻，推升歐洲能源價格，進一步加深市場對通膨與利率維持高檔的擔憂；主要經濟體公債殖利率走高，也壓抑精品及其他消費敏感類股表現。另一方面，基本原物料類股則受貴金屬價格上漲支撐。貨幣政策方面，市場預期 Fed 9 月大致按兵不動，但 ECB 9 月升息 1 碼的機率高，歐美政策分歧成為後續市場關注焦點。
- ◆ **亞洲股市：**日股週一走勢分歧，前週連續上漲後部分獲利了結賣壓浮現，日經指數早盤一度轉弱；不過，午後 AI 與半導體相關買盤回流，鎧俠、愛德萬測試及藤倉等個股走強，帶動指數翻紅。基本面方面，日本第二季實質 GDP 季增 0.3%，惟個人消費八季來首度轉負，使零售及其他內需族群表現偏弱。此外，隨企業財報公布逐步告一段落，市場短線缺乏新的利多題材，TOPIX 在此前連續八個交易日上漲後回落。韓股週一因適逢當地節日休假，股市休市一天。東南亞股市週一漲跌互見，泰國與印尼股市表現相對強勢。泰國第二季 GDP 年增 1.9%，雖較首季放緩，但優於市場預期，民間投資提供支撐，政府並上調全年經濟成長展望，提振投資情緒。新加坡及馬來西亞股市則大致持穩，越南與菲律賓走弱。另一方面，美國近期消費數據轉弱，使市場下修 Fed 近期升息預期，亦為區域風險偏好提供部分支撐。印度股市週一走弱，隨企業財報季逐步告一段落，前期財報帶來的支撐逐漸淡化，市場短線缺乏新的國內利多題材，投資人轉趨觀望。另一方面，美伊衝突仍未見明顯進展，原油價格維持高檔，持續加重印度能源進口、通膨及匯率壓力。盤面上，多數產業走弱，部分企業即使財報表現改善，股價反應仍偏疲弱，顯示市場焦點已由財報轉向油價及總體環境；盧比亦走弱至近兩週低點，進一步壓抑市場投資氣氛。
- ◆ **中國股市：**陸股週一全面走高，三大指數小幅開高後一路上行，其中創業板與科技股表現最為強勢。盤面上，半導體、AI 與光通訊族群領漲，中芯國際第二季獲利大幅成長，海光信息營收、獲利及研發投入亦維持成長，帶動資金回流科技股。另一方面，中國 7 月零售銷售與工業產值增速均低於預期，固定資產投資表現亦偏弱，顯示下半年經濟開局仍面臨內需不足壓力。法人認為，近期 Fed 降息預期與流動性改善仍支撐市場，但隨半年報密集揭露，後續行情將更聚焦企業獲利與基本面表現。港股週一反彈，科技與半導體族群走強，帶動大盤結束連續四個交易日跌勢。盤面上，晶片股受中芯國際與華虹半導體財報優於預期，以及記憶體需求展望樂觀帶動上揚；光通訊與 PCB 族群則受惠 AI 資料中心光互聯及伺服器需求強勁，相關個股明顯走強。AI 概念股亦有表現，商湯科技預告上半年可望轉虧為盈，提振市場對 AI 商業化的信心。惟中國 7 月工業生產及零售銷售增速均低於預期，失業率亦有所上升，加上地緣政治風險仍存，使市場對中國經濟復甦力道維持審慎。
- ◆ **台灣股市：**台股週一震盪收高，台積電維持紅盤支撐指數，惟電子權值股表現分歧，市場呈現明顯類股輪動。

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台中市西區民生路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。

盤面上，市場傳出 Google 新一代 TPU 可能轉向與 AMD 合作，引發對既有 ASIC 供應鏈的疑慮，聯發科、世芯-KY 同步走弱；載板及 PCB 族群則延續強勢，欣興出關首日攻上漲停，景碩、台光電同步走揚。航運族群受外資加碼帶動走強，長榮、陽明及萬海均獲明顯買盤。終場加權指數漲幅 0.10%，成交金額縮減至 9,420.25 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。