

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二全面下挫，國際油價維持高檔，加上全球公債市場賣壓升溫，市場擔憂能源成本可能使通膨壓力再起，並推高企業融資成本，壓抑投資人風險偏好。同時，市場對 AI 投資的態度轉趨謹慎，外界開始關注大型科技公司持續擴大 AI 支出，未來能否帶來足夠的營收與獲利回報。盤面上，近期漲幅較大的 AI 硬體與半導體族群成為主要獲利了結對象，晶片、記憶體及光通訊類股普遍走弱。巴西股市周二收低。美伊和平協議希望降溫，加上能源成本上升再度引發通膨疑慮，全球長天期公債殖利率升至多年高檔，壓抑市場風險偏好，金融及公用事業類股走弱。鋼鐵類股亦普遍承壓，儘管鐵礦砂價格上揚，仍未能帶動相關類股表現；能源股則受惠油價走高而相對抗跌。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二收低，全球債券殖利率攀升與中東局勢不確定性壓抑市場情緒。德國 10 年期公債殖利率升至 2011 年以來高點，投資人擔心高利率將壓低科技股未來獲利評價，科技類股因而領跌。另一方面，美國總統川普否認正與伊朗進行談判，加上伊朗立場轉趨強硬，推升油價至三週高點，能源股逆勢走揚。市場並關注歐洲冬季天然氣庫存補充成本，以及 Fed 7 月會議紀要，以研判後續貨幣政策方向。
- ◆ **亞洲股市：**日股週二終止連五日漲勢，受隔夜美股走弱影響，加上通膨壓力仍受市場關注，日本 10 年期公債殖利率逼近 3%、升至約 30 年高點，市場對利率維持高檔及企業資金成本上升的疑慮升溫；近期大盤漲幅較大，也使獲利了結賣壓加重，日經波動率指數同步走高。午後隨韓股轉弱，AI 與半導體族群賣壓進一步擴大，權值股領跌，拖累日經指數表現。不過，中東局勢帶動貨櫃運輸需求預期升溫，航運股逆勢獲買盤青睞。韓股週二開高走低，KOSPI 終止連五日漲勢。早盤受隔夜美國半導體股表現支撐，三星電子與 SK 海力士一度大幅上漲；不過，隨美伊局勢遲未降溫，原油供應疑慮推升油價，加上美國與日本長天期公債殖利率同步走高，市場對通膨與利率維持高檔的擔憂升溫，科技股承壓，半導體漲幅也明顯收斂。機構大幅賣超進一步拖累盤勢。東南亞股市週二漲跌互見。中東局勢升溫推升油價，壓抑區域風險偏好。新加坡及泰國股市走弱，其中新加坡跌幅較明顯。印尼股市在假期後復市走強，市場看好財政改善、能源改革及資本市場透明度提升有助維持經濟韌性，加上央行新領導人選提高政策延續性預期，能源與原物料類股表現較佳。越南及馬來西亞亦小幅走高。印度股市週二收低，美伊停火到期與談判進展有限，推升油價並加劇全球風險趨避，美債殖利率走高亦壓抑市場情緒。盤面上，資訊科技與民生消費類股領跌，銀行股受 RBI 提前結束優惠外匯換匯機制影響而承壓，外資持續賣超亦形成壓力。儘管 Nifty 50 企業第二季獲利成長創近 10 季最佳，基本面仍具支撐，但短線難抵總體與地緣政治風險。
- ◆ **中國股市：**陸股週二漲跌互見，上證指數小幅收紅，深證成指與創業板則走低。中國 7 月工業生產、零售銷售與固定資產投資均不如預期，反映內需與經濟動能仍偏弱；不過，國務院總理李強表示將採取更有力措施完成全年發展目標，帶動市場對政策加碼的期待。盤面上，農業、豬肉及油氣類股走強，市場關注荷姆茲海峽風險及潛在極端氣候可能推升食品與肥料價格。AI 與半導體族群則普遍回檔。市場後續關注全國人大常委會會議是否釋出更多穩增長政策訊號。港股週二走勢分化，恒指早盤走弱後在大型權值股拉抬下於午後翻紅，惟科技股賣壓仍重。盤面上，阿里巴巴午後明顯走強，成為支撐大盤的重要力量；生物醫藥股延續強勢，豬肉股則受中國生豬價格持續反彈帶動上揚。相較之下，AI 大模型概念股遭遇明顯賣壓；晶片與存儲概念股同步回落，拖累科技股表現。
- ◆ **台灣股市：**台股週二開高走低，受到國際油價及美債殖利率走高影響，加上近期漲多後獲利了結賣壓出籠，大型權值股普遍下挫，拖累指數由紅翻黑。盤面資金並未全面撤出電子股，而是轉向具產業題材的次族群，

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。

其中 AI 伺服器需求持續支撐高階 PCB 及載板展望，帶動欣興、金像電等逆勢走強；光通訊族群亦受 AI 資料中心高速傳輸需求支撐。傳產方面，航運族群延續強勢，貨櫃三雄全面收紅。終場加權指數下跌 1.20%，成交金額 9,584.43 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。