

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三小幅收高，結束連續三個交易日跌勢。美國財政部宣布擴大長天期公債回購規模，帶動債市回穩，暫時舒緩近期利率走高對股市評價的壓力。不過，Fed 會議紀要顯示多名官員仍對通膨保持警戒，政策立場偏向謹慎。盤面上，大型科技股普遍回升，但半導體族群延續弱勢，市場持續檢視龐大 AI 投資能否轉化為實際獲利；其中 Marvell 受惠與 Google 深化 TPU 合作而逆勢走強，Google 長期合作夥伴博通則明顯回落。此外，莫德納癌症疫苗後期試驗傳出正面結果，帶動生技股受到關注。巴西股市周三反彈，終止連續 11 個交易日跌勢。美國財政部宣布加碼回購長天期公債後，全球主要債券殖利率回落，緩解高利率對股市評價的壓力，帶動金融類股走強。此外，中東衝突停火希望降溫，推升國際油價，能源類股獲得支撐；鐵礦砂供應疑慮則帶動礦業股上揚，不過鋼鐵類股表現相對疲弱。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三小幅收低，油價維持高檔與通膨疑慮持續壓抑市場情緒。美國財政部宣布加大長天期公債流動性支持，帶動歐洲債券殖利率回落，但荷姆茲海峽航運放緩，加上油價站上每桶 90 美元，市場仍擔心能源成本推升通膨。盤面上，銀行股受經濟前景與 ECB 升息預期影響走弱；原物料類股則隨貴金屬價格走高而逆勢上漲。不過，歐洲企業獲利展望持續改善，第二季獲利成長預估連續第九週上修，且成長動能已由能源擴散至工業與基本原物料。
- ◆ **亞洲股市：**日股週三連續第二個交易日重挫，受隔夜美股走弱影響，AI 與半導體族群賣壓延續，並擴散至電線等 AI 基礎建設供應鏈，鎧俠、藤倉及軟銀集團等個股明顯走弱。此外，日本 10 年期公債殖利率雖自 30 年高點回落，但仍維持 2% 後段高檔，中東局勢惡化與油價上漲亦加劇通膨疑慮，市場對後續利率走高的擔憂持續壓抑投資人風險偏好。相較之下，醫藥等防禦型族群表現較具支撐。韓股週三大幅走低，KOSPI 重挫近 6%。主要受到全球長天期公債殖利率攀升，以及美國資料中心建設延後疑慮升溫影響，科技與半導體股承受明顯賣壓。三星電子與 SK 海力士同步重挫，成為拖累指數的主要來源；外資也由連續買超轉為大幅賣超，機構同步站在賣方，進一步放大盤勢波動。市場認為，本波修正主要反映長債殖利率與資金成本上升，並非 AI 或半導體產業基本面出現結構性轉弱。盤面上，電氣電子與製造類股跌幅較重，僅營建與製藥類股相對抗跌。東南亞股市週三普遍走弱，菲律賓、印尼及泰國跌幅較明顯，越南、新加坡與馬來西亞亦收低。全球長天期債券殖利率維持高檔，加上中東局勢僵持推升國際油價，市場對通膨與利率前景的擔憂升溫，壓抑區域風險偏好。印尼央行則維持政策利率不變，符合市場預期，並持續以穩定匯率及控制通膨為政策重點。印度股市週三延續跌勢，國際油價維持高檔，加上全球長天期公債殖利率走升，壓抑市場風險偏好。美伊和平談判缺乏進展，市場持續擔憂能源供應與通膨風險；同時，高殖利率降低新興市場資產吸引力，外資今年以來已大幅撤出印度股市。盤面上，多數產業收低，金融股及中小型股表現疲弱；資訊科技類股則在近期修正後反彈。儘管企業獲利仍具韌性，但短線油價、殖利率及外資流出壓力持續主導市場情緒。
- ◆ **中國股市：**陸股週三全面走低，三大指數開低後跌幅持續擴大，其中深證成指與創業板跌勢最為明顯。盤面上，半導體與 AI 相關科技股成為主要賣壓來源，兆易創新半年報雖維持高成長，但表現略低於公司預期，股價明顯回檔。全球債券殖利率走升，加上通膨與地緣政治疑慮升溫，進一步壓抑成長股評價與市場風險偏好。不過，機器人題材仍有亮點，宇樹科技首日上市科創板後大幅上漲，成為盤面少數亮點。港股週三走勢分化，全球科技股賣壓延續，加上美債殖利率與油價維持高檔、中東局勢不確定性升溫，壓抑市場風險偏好。盤面上，晶片與光通訊族群明顯走弱，除受外圍科技股回檔影響外，華虹半導體財測偏弱及折舊壓力亦加深市場疑慮；百度則因第二季獲利遜於預期而大幅下挫。另一方面，金融與公用事業股支撐大盤，內銀股受惠銀行

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5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。

淨利差回升，港交所則因上半年獲利創同期新高並提高股息走強；中華煤氣亦受財報成長及調升煤氣費帶動上揚。

- ◆ **台灣股市：**台股週三延續跌勢，受中東局勢不確定性推升美債殖利率，加上前一日費城半導體指數重挫影響，市場風險偏好降溫，電子權值股普遍承壓。盤面上，近期強勢的 AI 相關族群亦遭遇獲利了結，光通訊、PCB、記憶體及矽晶圓等族群賣壓明顯；相較之下，資金轉向被動元件、航運等族群，部分個股逆勢走揚。籌碼方面，三大法人合計賣超 708.48 億元，其中外資賣超 416.39 億元，進一步壓抑大型權值股表現。終場加權指數跌幅 1.30%，成交金額縮減至 8,478.57 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。