

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四全面收黑，美國財政部擴大長天期公債回購的利多未能延續，市場對利率維持高檔的疑慮再起；同時，美國揚言進一步加強對伊朗經濟制裁，推升國際油價，通膨擔憂再度升溫，壓抑市場風險偏好。經濟與企業面上，沃爾瑪財報及展望不如預期，引發市場對美國消費動能的疑慮，零售類股普遍承壓。盤面上，大型科技股多數走弱，不過記憶體族群逆勢上揚，美光、SK 海力士 ADR 等表現強勢，支撐費半收紅。市場後續將關注聯準會主席華許於傑克森霍爾年會的談話，以尋找政策方向線索。巴西股市周四小幅收高。中東衝突持續升溫，美國宣布加大對伊朗經濟制裁，推升國際油價，帶動能源及其他原物料相關類股走強，支撐大盤表現。另一方面，能源價格上漲再度引發通膨疑慮，帶動債券殖利率走高，金融類股因此承壓；鋼鐵類股則受美加可能達成協議、削弱巴西出口競爭力的疑慮拖累。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四小幅收低，油價維持高檔使通膨疑慮持續升溫。美伊停火談判陷入僵局，市場對荷姆茲海峽能源供應恢復的期待降溫，推升油價重返每桶 90 美元以上；能源股受惠走強，但旅遊休閒類股則反向承壓。另一方面，美國財政部擴大長天期公債流動性支持後，歐洲債券殖利率自高檔回穩，部分緩解市場壓力。德國 7 月生產者物價創逾三年最快增速，也進一步強化通膨擔憂。
- ◆ **亞洲股市：**日股週四走高，美國財政部宣布擴大長天期公債回購規模，帶動美債殖利率自高檔回落，日本長期利率亦同步下滑，緩解近期高利率對股市估值的壓力。盤面上，韓股大漲提振亞洲科技股氣氛，帶動鎧俠、愛德萬測試及軟銀集團等 AI 相關個股獲買盤回補；利率回落則有利不動產等利率敏感族群表現，但銀行股反而承壓。汽車股方面，儘管日圓升值對出口企業形成逆風，但相關個股仍獲買盤青睞。韓股週四大幅反彈。SK 海力士宣布將買回 40 兆韓元庫藏股並全數註銷，帶動股價強勢上漲；三星電子也受到市場期待未來擴大庫藏股買回或配息的激勵，兩大半導體權值股同步走強。另一方面，美國財政部宣布擴大長天期公債回購規模，帶動美債殖利率自高檔回落，減輕高利率對科技股評價的壓力。外資大幅買超韓股，且買盤主要集中在三星電子與 SK 海力士，進一步推升大盤。盤面上，半導體與大型科技股表現最為突出。東南亞股市週四漲跌互見。印尼股市受央行維持利率不變帶動走高，泰國、馬來西亞及菲律賓亦同步上漲；越南股市則延續修正，新加坡受銀行股與個別企業財報拖累表現偏弱。基本面方面，馬來西亞公布 7 月進出口數據，外貿表現持續受到電子產品與全球需求變化影響，市場藉此評估下半年出口動能。印度股市週四反彈收高，終止連續七個交易日跌勢。美國財政部宣布將長天期公債回購規模提高一倍，帶動美債殖利率自高檔回落，緩解市場對借貸成本上升的擔憂，並提振全球風險偏好。盤面上，多數產業走揚，資訊科技股在近期修正後領漲，金融股亦同步走強，中小型股隨市場買盤回溫而反彈。不過，國際油價仍處高檔，中東能源供應不確定性持續，對高度依賴能源進口的印度仍形成壓力。
- ◆ **中國股市：**陸股週四止跌回升，三大指數同步收紅，市場情緒較前一日明顯回穩。中國人民銀行貸款市場報價利率不變，延續寬鬆政策基礎；加上 7 月經濟數據偏弱、國務院總理李強再度強調加快培育新成長動能，市場對後續政策支持仍抱有期待。盤面上，中際旭創與比亞迪等個股相對強勢，部分資源、科技與新能源類股獲得資金回補。投資人後續將關注 8 月 25 日至 28 日全國人大常委會會議，觀察是否釋出更多穩增長與產業支持訊號。港股週四走高。盤面上，生物醫藥股表現強勢，受海外癌症疫苗臨床試驗傳出正面進展，加上部分製藥公司上半年業績亮眼，帶動相關族群走強；黃金及貴金屬股則受美債殖利率下滑及避險需求帶動上揚。內房股亦受上海推出房地產優化政策激勵而走高。科技股表現分化，騰訊受第二季營收與獲利成長、AI 資本支出擴大支撐，惟快手財報公布後明顯走弱。

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。

- ◆ **台灣股市：**台股週四震盪收高，美國財政部擴大長天期公債回購，帶動美債殖利率回落，市場情緒略為改善，台積電回穩亦支撐大盤；惟前一日費半續跌，加上聯發科面臨 TPU 訂單遭分食疑慮，AI 權值股表現分歧，限制指數漲幅。盤面上，SK 海力士宣布大規模庫藏股計畫，激勵記憶體族群走強，南亞科、華邦電領漲；貨櫃及散裝市場回溫，帶動航運族群延續強勢，萬海、長榮及陽明同步上揚。此外，水泥、油電燃氣等傳產族群亦吸引買盤。終場加權指數上漲 0.48%，成交金額縮減至 7,929.63 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。