

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五收紅，四大指數全數攀揚，主要由於 Fed 關注的通膨指標 7 月份增速溫和且個人支出也有所增加，同時根據密西根大學最新調查顯示，美國消費者預計未來一年通膨率將下滑至 2.8%，為 2020 年 12 月以來的最低水準，隨著經濟衰退擔憂消退與 Fed 即將開啟寬鬆政策的激勵，大盤基本呈現樂觀基調。經濟數據方面，7 月份美國 PCE 物價指數年升 2.5%、核心 PCE 年增 2.6%，兩者均略低市場預期且與前值持平；此外，8 月密大消費者信心指數終值升至 67.9，五個月來首次上升並高於預期，原因是通膨降溫和 Fed 降息前景提振消費者對個人財務狀況的預期。除了經濟數據提振外，市場逢低買盤進駐令輝達股價反彈上揚，與此同時，有傳言稱英特爾正在討論各種方案，包括產品設計和製造業務的拆分等，以渡過該公司的困難時期，其股價因而飆升逾 9%，創 2022 年 10 月以來最大單日漲幅，連隨帶動費城半導體指數表現居前。巴西股市微幅收黑，主要受到企業利空消息的影響，其中該國第三大航空公司藍色巴西航空(Azul)因債務問題面臨破產危機導致股價持續下挫；此外，7 月底才進行合併的巴西大型零售商 Azzas 因管理層變動股價連三跌且累積跌幅近 9%。所幸對 Fed 降息的樂觀期待支撐大盤不至急墜。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五微幅上揚，其中道瓊歐洲 600 指數創歷史新高，因根據歐盟統計局的初步數據顯示，8 月份歐元區 20 個國家的 CPI 年率降至 2.2%，為 2021 年 7 月以來的最低增速，接近歐洲央行(ECB)2%的目標，加上 ECB 執委會成員施納貝爾(Isabel Schnabel)對進一步降息持開放態度，且法國央行行長戴加祐(Francois Villeroy de Galhau)也支持 9 月份降息，通膨持續降溫與官員偏鴿表態令市場強烈預期 ECB 將於 9 月再度降息，與 Fed 寬鬆同步，進而支撐大盤上漲，不過由於投資人對降息幅度依舊觀望，使得歐股表現相對受制。
- ◆ **亞洲股市：**亞股週五全數收紅，儘管前夜公佈的美國第二季 GDP 終值略高於預期令 9 月份 Fed 降息 2 碼的可能性降低，不過這也代表經濟依舊穩健，預防性降息即將來臨的樂觀情緒形成利多激勵。其中日股走升，除了受到半導體股上漲激勵外，7 月份豐田電動化車款全球銷售量較去年同期大增二成也推動汽車股攀揚，使得日經 225 指數創 7 月底以來收盤新高。韓股收漲，主要受惠於美國經濟仍具韌性的利多支撐，不過最新公佈的 7 月工業生產單月續減 0.4%，包括半導體與汽車產量皆不佳，令 Kospi 指數漲幅受限。港股先升後降全天維持在高檔，終場連二紅。利多之一在於 Fed 降息預期推升人民幣匯價，同時外部流動性也可望面臨改善；其次，美銀重申比亞迪買入評等，且理想汽車股價下挫後反彈，使得汽車股引領盤勢向上，恆生科技指數也大漲 2.87%，令恆生指數再度刷新低檔反彈以來的高位，終止近兩月跌勢。東協股市全線上漲，因美國經濟軟著陸可期，同時中國可望推出新的救房市政策所致。其中泰國公佈 7 月份進出口年成長率均上升至 15% 以上，也支撐該國股市維持漲勢。印度股市連續第九天攀揚，一方面持續受到 Fed 即將降息的樂觀情緒提振，另一方面國內機構法人 8 月份淨買超印度股市金額高達 61.4 億美元，是國外機構投資人淨買超額近兩倍，顯示資金動能非常強勁，進而帶動 Sensex 指數再創紀錄新高。
- ◆ **中國股市：**中國股市週五放量上漲，三大指數全數收紅，其中房地產股明顯拉升，因有市場傳聞稱政府正考慮進一步下調存量房貸利率，允許規模高達 38 兆人民幣的存量房貸尋求轉按揭，亦即居民可將現有抵押貸款直接轉入其他銀行，並按照最新利率簽訂合同，這將是中國房地產步入困境以來，首次允許這種被稱為「轉抵押」的操作，以降低居民債務負擔、提振消費。根據相關方案，存量房貸客戶可與銀行重新協商房貸利率，而不用等到通常調整利率時間點的 1 月。消息帶動房產股走升。另外，比亞迪第二季營收與淨利年增率分別超過 25% 及 30%，符合市場預期，不過美銀重申買入評等，理由是受惠於新型號推出刺激銷量增長以及補貼政策，下半年淨利潤率將進一步改善，連隨拉抬汽車股表現強勢。其餘如消費性電子及 AI 等科技主題也全線爆發。市場熱度重燃令兩市成交額單日大增 2,694 億元至 8,766 億元，呈現價量齊揚格局。
- ◆ **台灣股市：**台股週五開高後於平盤上方震盪整理，收盤反彈上揚，其中輝達財測未達市場較高期待的負面干擾仍存，使得台積電、鴻海及聯發科等大型電子權值股在平盤附近徘徊，壓抑指數表現，所幸類股持續輪動令大盤維持漲勢。從盤面觀察，由於行政院長卓榮泰的不會有限貸令之發言持續發酵，營建族群受到激勵大漲 3.7% 最為突出；再者，隨著紅海危機短期難解、歐美罷工等不確定因素影響，運價依舊維持高檔，貨櫃三雄長榮、陽明、萬海與散裝航運股同步收紅，拉抬航運族群攀揚。其餘如造紙、鋼鐵、紡織股也都走強，多頭資金轉進傳產股支撐大盤向上。值得注意的是，相較於大型股，以中小型股為主的櫃買指數上漲 0.46% 續創反彈以來新高，表現較為活潑，顯示輪動格局下台股料將有持續上攻的空間可期。

## 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台中市南區南屯路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。