

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**週四美國四大指數收低，反應主要央行發表鷹派談話，加上 ECB 週四公佈 6 月會議記錄顯示，官員已開始討論將貨幣政策由寬鬆轉為中性，歐洲殖利率因而上升，帶動美債殖利率走高，科技股持續維持弱勢格局，能源股跌幅近 2%，為跌幅第二大類股，表現亦相對疲弱。經濟數據方面：美國 6 月 ISM 非製造業指數 57.4，高於預期的 56.5 和 5 月的 56.9，脫離 3 月所創 55.2 的 2016 年 10 月以來新低，其中新訂單及存貨指數雙升，顯示隨著返校需求旺季將至，終端需求回溫有利景氣復甦 ADP 公佈 6 月民間新增雇員僅 15.8 萬人，低於市場預估的 18.5 萬人，5 月數據也由 25.3 萬人下修至 23.0 萬人，但仍有逾 15 萬人的增長幅度，顯示勞動市場依舊溫和成長，不致影響 Fed 升息預期及縮表計劃；巴西股市方面，BOVESPA 指數下跌 1.08%，受到美股走跌及能源股回落衝擊，加上政治貪污醜聞案餘波盪漾，壓抑週四巴西股市的表現。
- ◆ **歐洲股市：**週四歐洲主要股市亦收黑，市場消化川普的談話內容，週四表示北韓試射飛彈行為非常不智，美國方面必須有所作為因應，上述危險性的發言干擾股市，加上觀望 ECB 會議記錄結果，歐洲道瓊 600 指數下跌 0.67%，收在 380.43 點，德國 DAX-30 指數下跌 0.58%，收在 12,381.25 點，法國 CAC 指數下跌 0.53% 至 5,152.40 點，英國 FTSE-100 指數下跌 0.41% 至 7,337.28 點。ECB 會議記錄方面：ECB 公佈 6 月貨幣政策會議記錄顯示，隨著增加非常規政策措施的可能性已“明顯消失”，ECB 官員認為，若通膨展望信心改善，將重新審視購債計畫寬鬆偏好，即考慮刪除“視需要擴大購債計畫規模”的相關措辭。德拉吉的鷹派談話內容引發德債價格大跌，進而拖累歐洲股市的跌勢。
- ◆ **亞洲股市：**靜待美國 6 月非農就業報告，市場投資氣氛轉趨謹慎保守，週四亞洲股市漲跌互見。日本股市方面：日經 225 跌破 2 萬點大關，創下 6 月 16 日以來新低，其中零售類股因便利店獲利不佳下跌，反觀建築類股則受惠重建需求帶動上下漲；南韓 KOSPI 指數小跌 0.02%，受到地緣政治風險疑慮干擾，市場投資信心不足壓抑買盤；東南亞股市週四多數收高，菲律賓股市收高 0.5%，受益於金融股漲勢推升；印尼股市收高 0.4%，由電信類股領漲大盤；反觀新加坡股市收低 0.7%，金融股占逾半數的跌幅；泰國股市也在能源股走弱下收低 0.3%，創下近三週以來新低水準；印度股市：SENSEX 指數小漲 0.40%，即使地緣政治風險因子仍在，但因樂觀預期將公佈財報下，週四印度股市小紅作收。
- ◆ **中國股市：**週四滬深兩市小幅開低，隨後處在平盤上下震盪，午盤前兩市一度出現跳水，但午盤過後在有色、煤炭、鋼鐵等權重板塊帶動下，大盤開始反彈走高，三大指數皆翻紅，最終上証小漲 0.17%，收在 3,212 點；深成指上漲 0.01%，收在 10,562 點；創業板上漲 0.13%，收在 1,839 點。從盤面上看，有色、煤炭、鋰電池、鋼鐵等板塊漲幅居前；反觀廣東自貿區等板塊表現較弱。展望後市，隨著市場不確定因素降溫後，市場將回歸基本面表現而定，值得注意的是，下半年解禁規模回升，Q3 月增率上升 48.9%；其中 7 月解禁規模約 2,163 億，較 6 月月增率上升 46%；7 月解禁壓力呈現“兩端高，中間低”，單日來看主要集中在 7 個交易日(7 月 3 日、7 日、17 日、24 日、25 日、28 日、31 日)，7 月解禁以定增解禁為主，占比達 61%；7 月份潛在解禁壓力較 6 月回升，是 7 月影響 A 股走勢的潛在風險因子。
- ◆ **台灣股市：**週四台股指數開平走低，整日處在平盤之下波動，雖大立光因 6 月營收佳，股價朝 5,000 大關挺進，但因台積電及鴻海表現弱勢下，終場台股仍下跌 0.35%，收在 10,368.20 點，成交值小增至 857.8 億；櫃買指數則處平盤上下震盪，終場小跌 0.01%，收在 135.13 點，成交值小增至 218.35 億。盤面結構方面：類股表現跌多漲少，光學族群在大立光 6 月營收亮眼，且玉晶光也傳出通過認證，雙利多消息加持帶動相關個股股價勁揚，蘋概股則是漲跌互見；傳產表現相對疲弱，塑化跌幅達 1.66%，成為盤面弱勢族群，油電燃氣及運輸跌幅近 1%，股價表現亦相對弱勢。籌碼動向方面：外資連四日賣超台股，累計賣超 70.4 億元，期貨淨多單減至 44,434 口，短期籌碼鬆動恐不利大盤。

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公司之績效，本公司投資風險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，本公司之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。