

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一大致在平盤附近遊走，由於沒有重要經濟數據公佈，因此投資人靜待本週稍後的系列財報，其中包括高盛、美國銀行、摩根士丹利、高通與微軟等大型企業皆將於本週公佈，在市場預期美股第二季財報將可能再度表現優異的情況下支撐大盤不墜。巴西股市小幅收黑，在連五日上漲後呈現獲利了結賣壓，此外，市場預計 8 月份美國頁岩油產量將連續第八個月增長，增加 11.2 萬桶/日至 558.5 萬桶/日，在油價走低下連帶壓抑指數表現。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一表現錯綜，其中中國第二季 GDP 成長數據相對強勁對大盤形成利多激勵，尤其對礦業股形成推升力道，但由於投資人密切關注英國脫歐的第二回合談判，買盤縮手下反倒壓抑指數表現。英國脫歐方面，為期四天的脫歐談判已於比利時布魯塞爾展開，英國與歐盟雙方希望在幾項重要議題上獲得進展，包括公民權利和分手費(牽涉金額約達 1,000 億歐元的分手費，住在英國的 300 萬歐盟公民的權利問題，還有英國在北愛爾蘭與歐盟邊界的問題)，以期今年稍後的談判能夠繼續討論未來的貿易協定，不過上週末英國報紙紛紛報導，首相梅伊的內閣爆發內戰，財政大臣韓蒙德(Philip Hammond)因此成為眾矢之的，因為據傳他想要破壞英國脫歐，倫敦政壇出現混亂局面下為金融市場增添變數。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一漲多跌少，主受上週五美股續創新高以及中國第二季 GDP 成長率優於預期的激勵。其中日股因海洋節休市一天；韓股上漲連續第三日破歷史新高，因南韓央行週一公佈，6 月份半導體出口價格指數來到 48.79，此為 2014 年 12 月以來之最，顯示半導體需求暢旺，另該國政府準備自 2018 年起將最低時薪調高 16.4%至每小時 7,530 韓圓，政策利多也對指數形成提振；港股受累於陸股跳水一度翻黑，但隨後在內地保險股的強勢拉抬下大盤再度回升至平盤上方，主要原因是上半年累計原保險保費收入年成長幅度達雙位數所致。東協股市上漲居多，因美國通膨不如預期令聯準會升息預期降溫，資金持續挾注亞洲下使得指數獲得提振，其中新加坡股市更收於近兩年高位。印度股市上漲再創歷史新高，主要由於市場樂觀期待即將公佈的最新財報，加上至目前為止的兩季雨量高於歷史平均所致。
- ◆ **中國股市：**陸股週一收黑，其中深圳成指下挫 3.57%，創業板指數跌幅更高達 5.11%，其中銀行、保險等權值股與有色金屬、煤炭股表現居前，其中銀行保險板塊漲幅更在 2%以上，因此上證 50 指數不跌反漲，主要理由有三：1)7/14、15 的中國全國金融工作會議提及要提高企業的「直接融資比重」(沒有金融中介機構的資金融通方式)，意欲降低企業槓桿比率，此舉對中小企業而言影響較大，因此導致中小型股跌幅加深；2)創業板三大龍頭股業績慘澹，其中權重最大的溫氏股份此前發佈業績預減公告稱，公司主營的生豬養殖受豬肉價格波動影響，上半年業績預計同比下降 73.71%-77.86%，股價因而暴跌 8.14%；權重第二的三聚環保由於深陷財務質疑風波，上週股價已出現閃崩走勢，昨日再跌 3.3%；排行老三的樂視網則深陷資金鏈困境，各大公募機構紛紛調低其合理估值，公司還宣佈中報業績將巨虧 6.36-6.42 億元，這是樂視上市 7 年來首次出現中報虧損情況。3)目前創業板指數的預估本益比接近 40 倍，伴隨著每股淨利潤增速的大幅崩盤，本益比很可能也需要隨之下調，如此股價下跌幅度可能會更多。在上述三項利空衝擊下中小型股表現受到壓抑。
- ◆ **台灣股市：**台股週一小幅上漲，主因股王大立光止住上週跌勢，而權值股台積電及鴻海股價也回穩，加上蘋概及中小型股也持續出現零星的攻勢，進一步支撐指數力守平盤之上，成交值則高達 989.37 億元。整體而言，雖然陸股下挫影響指數盤勢，但中國第二季 GDP 成長率 6.9%優於預期也意味著該國經濟情勢相對穩定，而美股財報週開鑼，企業獲利在科技、金融領軍下不會太差，因此台股相對受惠。短期來看，台積電將在 20 日發放約 1,815 億元股息，因其外資持股比例較高，所以外資拿了股息後是否匯出，將直接影響台股走勢；其次繼上週的重量級法說後，下週的法說有旺宏、友達、群創，還有電信三雄中華電、台灣大、遠傳等多家大廠，預期短期間大盤高檔震盪的可能性高。

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台中市北區維多利亞路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。