

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四下挫，除道瓊工業指數外，S&P 500、Nasdaq 與費城半導體指數跌幅在 1.4%至 2.8% 間，主要由於美國與北韓的緊張情緒揮之不去的衝擊，在投資人迅速退場觀望的氛圍下 VIX 指數更暴漲逾 40%，多殺多情況下指數一路走低。消息面上，在川普與金正恩隔空嗆聲一輪後，北韓陸軍指揮官表示，與川普的對話已不可能，並已提出計劃說明如何攻擊關島美軍基地，緊張態勢依舊。類股方面，由於有分析師表示經理人持有科技股的部位已較歷史標準多出 30%，在超買疑慮下科技股再成昨日重災區。經濟數據方面，美國 7 月份 PPI 意外下滑 0.1%，為自去年 8 月以來首度下降，主受服務費和能源產品價格下跌拖累，進一步顯示整體通膨壓力仍偏弱，這可能促使聯準會放慢升息步調。巴西股市續跌，持續受地緣政治緊張情勢影響，加上市場預期政府預算赤字將可能擴大，如此將壓抑央行降息舉措，因此對大盤形成利空，所幸美國 PPI 意外下滑令聯準會升息預期降溫，因而對指數有所支撐。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四續跌至 3 月底以來的最低水準，除受北韓引發的國際政局情勢緊張影響外，由於部份大型企業股(集中在銀行與礦業股)昨日除息後持續走低，在資金撤離疑慮升溫下利空衝擊反而蓋過企業財報表現優異的利多，其中包括礦業巨頭英美資源集團、力拓與英國電信(BT)、萊斯銀行集團(Lloyds Banking Group plc)等股價除息後續跌。財報方面，荷蘭全球保險集團(AEGON)和飲料瓶裝商 Coca Cola HBC 發佈上季業績後上漲，股價分別攀升 5.3%、9.2%，此外，比利時生技公司 Galapagos 因治療肺部纖維化藥物的中期試驗獲得成功，股價急升 8%也令相關族群表現相對有撐。整體而言，根據湯森路透資料顯示，截至目前為止有 80%的 MSCI 歐洲指數成份企業發佈業績，其中逾 60%符合或超過分析師預估，其中金融、能源與材料股表現較佳，工業股業績則多不如預期。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四幾乎全線下跌，持續受北韓情勢影響。其中日股微幅收黑，因日本今日適逢國定假日休市一天，休假前買盤趨於觀望，不過因指數已至 5 月底以來的低位，因此仍有部份逢低買盤進場，使得大盤表現有撐；韓股在北韓威脅下外資賣壓加重，指數收盤創 6/21 以來新低；港股受外圍市場的衝擊影響避險情緒快速升溫，加上指數今年來表現相當優異，因此當氣氛反轉時獲利了結的賣壓也會加劇，令大盤終場下跌逾 1%。東協股市漲跌互見，收盤基本持平，因多空雙方摒息以待美國與北韓間進一步的消息，股市變化因而而不大。印度股市下跌至一個月低位，主受國際情勢緊張影響，加上塔塔汽車在內的相關族群最新一季獲利不如市場預期，使得塔塔汽車股價重挫 8.6%領跌大盤。
- ◆ **中國股市：**陸股週四收黑，儘管指數開低後一度翻紅，但因量能未能配合，加上早盤時港股與國企股盤中大跌逾 1.5%-2%，AH 股連動影響下空頭強烈反撲，使得滬深兩市與創業板雙雙走低，不過午盤過後在銀行、券商與水泥股帶動下，三大指數跌幅則有所收斂。盤勢上，由於滬綜指已連續七週收漲並累計了相當的漲幅，因此調整壓力漸大，近期即出現技術性調整，後市而言大盤仍將可能反覆震盪整理。值得一提的是，人民幣兌美元匯率中間價昨日升破 6.7，報 1 美元兌 6.6770 人民幣，中間價創近 10 個月以來新高，而市場上的人民幣多倉部位(含 NDF)更升至近三年高位，進而降低市場悲觀氛圍，其中人民幣升值也激勵了航空運輸股表現，因該行業的固定資產主要透過貸款向海外採購，因此人民幣升值將使以人民幣計價的財務費用下降。
- ◆ **台灣股市：**台股週四帶量下挫，因受到美國及北韓情勢頗有一觸擊發的態勢影響，資金抽離動作加劇下電子權值股再成殺盤重心，其中大立光股價更大跌近 3%，接連攪破 5,500 元及 5,400 元整數大關，也拖累近期強勢的二線光學廠；此外，銀行再遇詐貸案也使得金融股受衝擊，令台股在亞股中表現獨弱，終場大跌 140 點，成交值則擴大到 1,358.16 億元。金融股方面，由於在 2014 年標得海軍國艦國造採購案的包商慶富集團因公司或集團高層有其他事業的資金需求，因此利用此合約造假不實證明向第一銀行在內的 10 餘家銀行辦理聯貸，而負責人也已坦承犯案，金額上看 30 億元，受此衝擊金融指數重挫近 2%。短期而言，由於今日將有 MSCI 的權重調整將公佈，因此大盤仍可能維持震盪走勢，不過昨日跌停家數僅 12 家，顯示市場氣氛還沒有到恐慌狀態，因此短期間就視季線能否守住而定。

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，本基金之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。