

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三僅道瓊工業指數收黑，其餘均上漲，其中代表科技股的 Nasdaq 指數再創收盤新高，主要由於併購案的消息提振以及美國、歐盟間的貿易關係可望改善為股市提供上漲動能。併購消息方面，全球第二大營利的媒體企業華特迪士尼對 21 世紀福斯(21st Century Fox)資產的出價提高至每股 38 元，即 713 億美元，超過了競爭對手，同時也是全球第一大媒體企業的 Comcast，併購活動再次熱絡為大盤提供樂觀氛圍。貿易關係方面，根據華爾街日報報導，美國駐德國大使 Richard Grenell 近來與德國 BMW、Volkswagen 與 Daimler 車廠執行長進行會談，其中德國汽車廠提議歐盟結束對美國汽車課徵 10% 的進口稅，還希望取消進口卡車、休旅車與大型箱型車 25% 的關稅，結束美國與歐盟之間的汽車關稅，而這項報導在歐盟委員會宣佈對 32 億美元的美國進口商品課徵關稅的消息之後，因此對美股形成利多。巴西股市連續第二天上漲，主要受到美歐股市回穩的激勵，同時美國最新一週原油庫存大減 590 萬桶，高於預估的 370 萬桶，同時也是 1 月以來最大降幅，令油價反彈走升，提振能源股表現。貨幣政策方面，巴西央行如近期市場預期維持基準利率在 6.5% 不變，令投資人信心持穩。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三上漲居多，一方面受到中國政策維穩的訊號支撐與包含陸股在內的亞股回揚激勵，另一方面則因投資人持續觀望美中貿易戰的後續發展而縮手。消息面上，歐洲央行(ECB)昨日於葡萄牙舉辦年度論壇，包括美國聯準會(Fed)主席鮑威爾及日本央行總裁黑田東彥均有與會，儘管貿易保護主義對經濟呈現負面影響是共識，不過 ECB 總裁德拉吉與 Fed 主席鮑威爾均認為，加徵關稅對貨幣政策有何影響尚言之過早，鴿派立場與論調不變下對歐股形成支撐。貿易戰消息面上，昨日歐盟委員會宣佈，同意向美國價值 28 億歐元(約合 32 億美元)的進口商品徵收 25% 的報復性關稅，並於週五開始實施，這些進口商品包括橙汁、波本威士忌酒、摩托車以及牛仔褲等，而這只是歐盟初步的報復性措施，且關稅反制打擊別有用心，主要針對國會共和黨大佬家鄉的土產或特產，希望他們在中期選舉前給川普政府施加壓力，其中哈雷摩托車總部位於威斯康辛州，是眾議院共和黨籍議長 Paul Ryan 的故鄉，Levi's 牛仔褲產自舊金山，是眾議院民主黨領袖 Nancy Pelosi 的老家，波本酒產自肯塔基州，是參議院共和黨領袖 Mitch McConnell 的故鄉，貿易戰後續動向將是投資人觀察重點。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三反彈上揚居多，在貿易戰擔憂緩解的市場氛圍下走升。其中日股上漲逾 1%，除受陸股回穩的提振外，日本世足賽相關類股亦攀揚，主因全球排名第 61 名的日本國家代表隊前天以小博大擊敗全球排名第 16 名的哥倫比亞，讓日本成為在世足賽上第一個打敗南美球隊的亞洲國家，因此包括世足賽官方贊助商可口可樂在日本的最大裝瓶商 Coca-Cola Bottlers Japan Holdings 股價大漲 2.58%，其餘如販售日本代表隊薯片與提供賽事播放的酒吧業者等個股也連隨受惠；韓股終止連五跌，在外資逢低進場下反彈收紅；港股午盤過後跟隨陸股翻揚，主要受惠於中國官方政策維穩的訊號頻頻發出的利多提振，此外，昨日為中興通訊 A、H 股復牌第五天，雖然 A 股全日續鎖跌停，為連續第五根跌停板，但 H 股則反彈大漲 20%，因中興通訊發佈通告澄清，美國參議院通過的 NDAA(《國家防禦授權法案》)版本目前仍非美國法律，參議院版本還需與眾議院版本通過協調委員會進行協調，並在參眾兩院分別通過了經協調後的版本與川普總統簽字後，才會正式成為美國法律，而目前美國眾議院通過的 NDAA 版本並未包括相關的處罰措施或其調整，僅限制美國行政部門機關的負責人不得簽署合同購買中興通訊相關企業生產的電信設備或服務，進而推升中興通訊 H 股與手機設備股表現。東協股市漲跌互見，其中印尼在開齋節長假後恢復交易，呈現補跌行情，泰國股市從九個月低位反彈，該國央行昨日維持基準利率不變，符合市場預期，不過上調今年經濟成長率預估值，因此大盤上揚 1.5%，至於菲律賓股市則因該國央行升息 1 碼以控制通膨並提振走勢疲弱的披索匯率，壓抑大盤表現。印度股市結束連二黑上漲，跟隨周遭股市的回穩格局。
- ◆ **中國股市：**陸股週三探底回升、終場收紅，主因中國人行及人民日報、新華社等各大官媒頻頻發聲安撫市場

## 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台中市南區南區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。

情緒，猛烈抨擊川普政府在貿易政策上的反覆無常，其中人行網站更發表論文表示應適度降準，加上近期人行於金融市場挹注資金，多所關注資金緊縮態勢，政策維穩支撐下帶動指數走高，其中以近期跌幅較重的中小型股率先反彈，包括食品飲料與醫藥板塊成為昨日領漲族群，兩者的中信行業指數分別上漲 2.84%、2.47%，主要由於在市場當前的震盪環境下，投資風格相對保守，具備政策支持的產業(消費升級)其業績增長前景的確定性較高，估值仍有上調的空間，因此諸如涪陵榨菜、貴州茅台等零售食品與白酒股持續成為市場青睞的標的；至於醫藥股則因行業整體的估值溢價率已回歸至近五年的中低位水平，同時醫藥行業正處在行業變革的起始階段，創新藥面臨的產業環境不斷改善，研發能力較高的藥企將持續享受政策紅利，且新藥上市加快也將促進相關公司業績的快速提升，因此該板塊下半年仍可望維持強勢表現。政策消息面上，昨日國務院常務會議宣佈將運用定向降準等貨幣政策工具(目前實體經濟尤其是中小企業和農業融資困難，定向降準就是要求銀行向預定目標發放貸款，以達到扶持其發展的預期目的)，增強小微信貸的資金供給能力，不能因宏觀去槓桿政策的調控而中斷所有企業的融資渠道，也強調不能因化解風險而出現新風險，並確定加快已在境外上市的新藥審批，落實抗癌藥降價措施與強化短缺藥供應保障，整體來看政策維穩的意味相當濃厚。展望後市，以歷史經驗觀察，美國多用 301 制裁做為對中國的談判籌碼，以獲得更佳的談判協議，並未實際採取制裁行為，而美國上週公佈 301 制裁清單後，距雙方真正對 340 億美元商品加徵關稅時間尚逾兩週，雙方仍有協商空間，惟過程中互相恫嚇情形難免，預料市場短線反應可能加大，然而中國官方也有護盤壓力，因此仍以政策方向明確、產業前景較佳的板塊或個股較有表現機會。

- ◆ **台灣股市：**台股週三上沖下洗震盪收紅，主要由於強勢族群包括被動元件、矽晶圓、光碟股等均遭賣盤攪壓，不過電子三雄表現抗跌，加上亞股普遍反彈，金融股也見到買盤湧入，指數午盤過後拉回至平盤之上，終場翻揚，成交值 1,780.62 億元。短期來看，儘管昨日外資持續站在賣方，但外部因素干擾並沒有持續，因此指數仍站穩在年線 10700 點上方。

## 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。