

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二在科技股領漲下開低走高、終場收紅，其中 Nasdaq 指數創歷史新高。開盤時由於全球最大影音串流平台 Netflix 於前日盤後公佈財報顯示，第二季用戶成長 520 萬人，遠低於預期的 710 萬人，令該公司股價一度重挫 14% 引領科技股下跌，不過由於其第二季營收約 39 億美元，儘管略低於先前預估的 39.34 億美元，但仍較去年同期大幅成長 40%，且同期淨利為 3.843 億美元，大幅高於去年同期的 6,560 萬美元，也超過分析師預期的 3.575 億美元，每股收益為 88 美分，亦高於原先預期的 79 美分，財報表現依舊相當亮眼，而 Netflix 把用戶數低於預期的原因歸咎於內部預測有誤，非近期漲價等商業原因，回顧過往十季的財報，也曾有三次結果不如預期造成股價波動，同時也有分析師認為該公司擁有大量的原創內容，能使其保持領先地位，美銀美林分析師更表示，在訂戶成長方面，該公司從未連二季低於預期，建議股價大跌是買進機會，股價跌幅因而收斂至 5.2% 左右，加上亞馬遜一年一度的 Prime Day 會員採購節在美國時間 7/16 下午 3 點開跑，有數據顯示該公司在 Prime Day 的前 12 個小時銷售較去年同期強勁成長，使得亞馬遜股價上漲 1.2%，都是科技股由黑翻紅最主要的原因。貨幣政策方面，聯準會(Fed)主席鮑威爾昨日首先出席參議院金融委員會的聽證會，就經濟及貨幣政策發表半年一度的證詞陳述，並提到當前最佳途徑仍是保持漸進式升息，且很難預料貿易對經濟的影響，整體來看，鮑威爾沒有在證詞中表達任何與先前不一致的資訊，他也一直認為美國的貿易政策風險會與財政政策刺激對沖，立場維持中性，對股市也形成支撐的效果。巴西股市大漲 1.93%，自 6/18 的波段低位以來已上漲 11.9%，因市場期待接下來美股財報季的表現，同時今年來油價維持強勢與先前央行持續降息的正面效益預期也將在巴西企業財報上顯現，對大盤形成利多。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二上漲，主要受到企業財報利多與美國聯準會(Fed)主席鮑威爾談話偏向中性的立場所激勵。財報方面，挪威媒體集團 Schibsted 第二季稅前息前折舊前獲利(EBITDA)大幅成長 29%，較路透預估的高 7%，股價因而大漲 12.59%；此外，德國工業巨頭蒂森克虜伯(ThyssenKrupp，集團下屬的蒂森克虜伯電梯集團是全球三大電梯和自動扶梯生產商之一)在股東要求重組壓力下(因合併業務的進展未如預期)，主席和行政總裁相繼辭職，管理層不確定性降溫令股價上漲 9.13%，也對大盤形成提振。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週二漲跌互見，主要受到陸股表現弱勢與市場觀望美國對伊朗經濟制裁的政策風向球影響。其中日股漲至一個月來的收盤新高，因日圓走弱維持在一美元兌 112 日圓左右的水準，吸引外資逢低買進汽車等出口相關類股所致；韓股小幅收黑，主要由於美國財長梅努欽放話考慮放寬伊朗石油禁運導致油價重挫，連帶拖累石化股下跌；港股跌幅居前，其中油價重挫令石油股全面走跌，加上沽空的財經分析機構 GMT Research 於 Twitter 發文指稱，對舜宇光學財報的部份內容表示擔憂，使得該股大跌 6.76%，令恆生指數下跌逾 1%。東協股市漲跌互見，其中馬來西亞股市收在一個月高位，泰國股市因油價下跌打擊能源和工業股，使得大盤收低。印度股市表現相對強勢，在油價下挫進一步降低通膨壓力的利多激勵下，提振大盤上漲維持在歷史高位附近。
- ◆ **中國股市：**陸股週二開低於平盤下方遊走，延續近期震盪盤整的格局，其中上綜指開盤即失守 2800 點關卡，創業板指數則回測 5 日均線，險守 1600 點，在技術指標的壓抑與市場信心偏弱的情況下，大盤呈現築底的態勢，不過政策提振與估值便宜則為指數提供支撐，也因此上綜指、深成指與創業板等三大指數在下午兩點的午盤過後明顯探底回升。政策面上，中國人行透過公開市場操作進行國庫現金招標，向商業銀行挹注 1,500 億人民幣的資金，為期三個月且中標利率 3.7% 創年內新低，更較前一次的 4.73% 大幅下降 103 個基點，也大幅低於先前同類型的三個月定存利率，有分析師認為這是央行在引導市場利率走低，算是一次非常規的降息舉措，因而對大盤形成支撐。估值方面，目前上綜指、深成指與創業板本益比分別約 12 倍、20 倍及 39 倍，處於歷史低位附近，不過從企業盈餘增速來看，整體 EPS 增速預估為 10-20%，遠高於過去本益比在歷史低位時的水準，同時上綜指 12 倍左右的估值，不僅大幅低於美股的 24 倍，也低於新興市場國家當中印度股市的 22.8 倍與巴西股市的 18.8 倍，顯示當前陸股具有極佳的投資性價比，指數打底後料將有走升契機。

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。

- ◆ **台灣股市：**台股週二開低走低失守 10800 點大關，在月線 10763 點附近整理，成交額 1,337.23 億元，主要由於前日美股收黑與昨日盤中陸股表現弱勢，令大盤難以獨善其身，惟金融股在外資連續四個交易日淨買超下發揮穩盤作用，使得指數跌幅相對有限，反觀中小型股跌幅較大，影響整體盤勢。從族群觀察，先前屬於強勢股的被動元件、矽晶圓與 MOSFET 族群股價都跌，尤其國巨股價跌幅更高達 6%，影響中小型股信心，在沒有多頭主流帶動下打壓指數表現。短期來看，本週投資人最關注的就是權值股台積電將在 7/19 舉行法說會，市場高度聚焦第二季財報以及下半年景氣展望，至於下週則是美國超級財報週，如 Airbnb、高通、德儀、英特爾等大型科技股都將陸續公佈財報，由此預期市場觀望態度將較為濃厚。

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。