

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三上漲為主，僅 Nasdaq 指數微幅收黑，其中科技股的下跌抵銷了幾家大型企業的財報利多。科技股方面，由於歐盟昨日宣佈，美國科技巨擘 Google 因違反反托拉斯法，非法利用 Android 近乎獨占的地位，鞏固自家搜尋引擎和瀏覽器的市占率，遭重罰 43.4 億歐元(約 50 億美元)天價，改寫全球反托拉斯最高罰款紀錄，令母公司 Alphabet 股價走低，同時也拖累科技股表現。財報方面，摩根士丹利公佈第二季獲利與營收均高於預期，股價大漲逾 2%，而至目前為止，已有約 9% 的 S&P 500 成份企業公佈財報，獲利成長幅度高達 22.1%，對美股形成支撐。貨幣政策方面，聯準會(Fed)主席鮑威爾於眾議院聽證會上重申漸進式升息立場，並再次強調貿易政策對經濟前景的負面影響，但也表示目前並未看到任何金融泡沫，經濟狀況也處於平衡點，未改其相對樂觀的言論。巴西股市下跌約 1%，因目前時序即將進入 10 月份總統大選，各政黨也將開始要指派參選的總統候選人，在人選尚未確定之前市場觀望氣氛濃厚，進而打壓股市表現。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三續漲觸及一個月高位，主要受惠於企業財報表現優異、聯準會(Fed)主席鮑威爾在美國聽證會上的樂觀言論與歐美貿易關係可望和緩的利多激勵。財報方面，瑞典移動通信設備生產商愛立信公佈第二季財報出乎市場意料之外地轉虧為盈，股價因而大漲 8.5%；此外，全球最大晶片設備供應商、總部位於荷蘭的艾司摩爾(ASML)也受到業績優於預期的帶動，股價跳升 8.1%，使得歐洲科技股指數上揚 2.53% 表現居前。而前一天聯準會(Fed)主席鮑威爾對美國經濟的樂觀評估提振美元，從而壓抑歐元走軟，進一步扶助歐洲出口類股和德股上揚。貿易局勢方面，由於歐盟執委會主席賈克將在 7/25 出訪華盛頓，與美國總統川普討論緊張的貿易關係，在市場期待汽車關稅將可能有所調整下，汽車股上揚 1.1% 至一個月高位，同樣成為領漲大盤的族群之一。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三延續漲跌互見的格局，主要受到前夜美股上揚、陸股盤中疲弱與經濟數據不佳等因素交叉影響。其中日股續創逾一個月高位，因聯準會(Fed)主席鮑威爾前夜在參議院聽證會上表示看好美國經濟前景，強化了美國漸進式升息的預期，進而帶動美元兌日圓升破 113 元關卡，觸及今年 1/9 以來的高位，提振汽車製造商及科技等出口股領漲大盤；韓股由紅翻黑，主因南韓財政部基於國內就業復甦疲弱和全球貿易緊張局勢的影響，宣佈將今年經濟成長率預測值由 3% 下修至 2.9%，較去年減少 0.2%，也低於央行原先預估的 3%，因而壓抑大盤表現；港股則追隨陸股收低，受人民幣匯價再度走軟貶破 6.7 元並觸及兩週低位的影響，引發資本外逃的疑慮所致。東協股市全數上揚，其中菲律賓與馬來西亞股市漲至逾一個月來的收盤高位，主要由於聯準會(Fed)主席鮑威爾強化漸進式升息的立場，降低了未來升息步伐加速的預期，資金大舉外流的擔憂有所緩和而下推升東協股市走強。印度股市終場下跌，主要由於指數在盤中觸及歷史新高後引發獲利了結賣壓，使得大盤由紅翻黑，此外，政局動盪同樣也引發賣壓，因該國下議院議長 Sumitra Mahajan 已同意在本週五舉行針對莫迪政府的不信任議案之討論，該議案主要由從執政聯盟 NDA 脫離的地方黨派 TDP(在印度安德拉省執政的德拉古之鄉黨，因過去總理莫迪同意給予更多資金補助以及在當地創造更多就業機會的承諾跳票)所推動，不過由於執政聯盟 NDA 在下議院仍有 2/3 以上的席次，因此對莫迪政府預料將不構成威脅。
- ◆ **中國股市：**陸股週三連續第四個交易日收黑，三大指數微幅開高後轉趨橫盤震盪，其中上綜指一度站回 2800 點上方，但終場仍失守 10 日均線，而深成指與中小板表現相對偏弱，率先拉回至平盤附近整理，創業板指數收盤則跌破 5 日均線，險守 1600 點關卡。從盤面上觀察，由於市場並無熱點板塊等題材面議題支撐，在存量資金(既存資金)主導行情下，資金面難以推升大盤上漲，這方面從成交量的角度即可窺知一二，昨日滬深兩市成交額僅 3,374 億人民幣(滬市 1,386 億元，深市 1,988 億元)，不僅大幅低於 4,000 億元界定成交量多寡的門檻，也較前一交易日量縮約 9%，整體而言在成交量始終未能放大的情況下，大盤仍處於震盪築底的過程。
- ◆ **台灣股市：**台股週三上漲，在台積電、鴻海及大立光三支權值指標股領漲下大盤強勢維持在平盤之上，加上統一與台塑四寶等集團權值股扮演穩盤角色，指數最高一度站上 10872.74 點並收復半年線，惟受到被動元件龍頭國巨股價走勢疲弱影響，且聯發科、華新科等電子權值股也未能翻揚，指數雖收復季線與 5 日線，半年線卻得而復失，不過仍收在盤中的相對高位，成交值放大至 1,625.43 億元。從整體盤勢來看，前夜美股上漲但亞股卻表現震盪，主因在於美元明顯強勢、資金並未回流亞洲所致，台股也因此受到影響，同時市場也靜待台積電今日法說會，在法人對第三季看法相對保守下抑制大盤漲幅。

## 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。