

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四下跌，因投資人消化最新公佈的一系列企業財報，且貿易戰疑慮再度升溫也加深市場觀望情緒，加上川普在接受 CNBC 訪問時抨擊聯準會(Fed)總在經濟好轉時就要升息，引領銀行股走低，進而使得大盤表現受制。財報方面，由於分析師平均預估美股第二季獲利將較去年同期成長 20%，使得投資人對財報期望甚高，也更審慎看待近期企業公佈的結果，其中線上拍賣及購物網站 eBay 的第二季獲利雖高於預期，但營收與本季財測讓人失望下，股價下跌逾 10%；然而 IBM 則受惠於強勁業績的帶動，股價上漲逾 3%；至於盤後才公佈財報的微軟儘管第二季每股收益與營收均高於市場預估，但股價並未高漲且急遽震盪，顯然投資人在意的是該公司對未來的財測。整體而言至目前為止，已有逾 13%的 S&P 500 成份企業公佈第二季財報，其中 85.1%獲利高於預期，對美股仍有正面效益。貿易戰方面，昨日歐盟貿易專員 Malmstrom 表示，歐盟正擬定商品清單，準備對美國提高歐洲汽車關稅進行報復，貿易爭端似有擴大的跡象。巴西股市全天幾乎都在平盤下方遊走，在收盤前的最後一刻由黑翻紅終場收高，其中總統大選的不確定性與金屬價格下挫打壓鋼鐵股表現成為昨日的利空，不過受惠於先前巴西央行的連續降息與住房出租價格持續攀升的激勵，房地產股漲幅居前抵銷了上述的利空，令指數表現受到支撐。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四下跌，因大盤在觸及一個月高位後呈現獲利了結賣壓的態勢，加上投資人消化多空互見的最新企業財報結果所致。財報方面，法國最大的廣告與傳播集團陽獅集團(Publicis)因公佈第二季銷售意外下滑，股價重挫 8.8%，拖累媒體股收黑 1.4%；而歐洲最大科技股思愛普(SAP，全球最大的商業軟體企業之一)因第二季財報顯示軟體授權業務增長不如預期，股價下跌 3.5%；不過瑞士工程巨頭，同時也是全球最大工程公司之一的 ABB 集團在強勁業績帶動下股價攀升 2.8%。此外，由於美中貿易戰白熱化(包括美國對自其他國家進口的鋼鋁加徵關稅等舉措)與中國經濟成長放緩等多重影響，衝擊中國對原物料的需求，導致銅等金屬期貨價格下挫至一年新低，也對礦業股表現形成負面干擾，其中歐洲基本資源類股指數更收低 1.6%至近三個月低位，打壓大盤走勢。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四下跌居多，主要由於美國白宮經濟顧問 Larry Kudlow 表示，中美貿易談判觸礁以及陸股續跌、人民幣再貶的衝擊所致。其中日股收黑結束連四漲，主要受到投資人獲利了結賣壓，以及陸股疲弱、人民幣走軟令投資人對中國經濟前景的不明疑慮增溫所影響，拖累大盤表現；韓股同樣下跌，因美國引發的貿易戰可能擴大的影響，主要由於美國對進口鋼鋁開徵 25%關稅，歐盟擔心其他國家將可能轉而倒貨至歐盟，因而宣佈將對 23 種鋼鐵產品課徵 25%關稅，使得鋼鐵股下挫成為領跌族群；港股收黑創去年 9/29 以來新低，在人民幣偏弱、A 股尚未走穩之際，指數表現趨近於陸股走勢。東協股市漲跌互見，其中新加坡股市創逾三週來最高收盤水準，馬來西亞股市則連續第九個交易日上揚，因聯準會(Fed)漸進式升息的立場有利於銀行息差擴大與提升保險公司投資固定收益型資產的收益率，加上摩根士丹利第二季財報表現亮眼的激勵，令金融股成為新馬股市的領頭羊，印尼股市則因該國央行維持指標利率不變後，在印尼盾匯價貶至 2015 年 10 月以來的波段低位下，拖累大盤表現。印度股市微幅收黑，在全球貿易爭端可能再度擴大的影響下壓抑大盤走勢。
- ◆ **中國股市：**陸股週四連續第五個交易日收黑，其中上綜指持續圍繞在 2800 點整數關卡附近展開拉鋸戰，深成指與中小板走勢與上綜指相當，至於創業板則率先翻黑，臨近午盤時由於人民幣續貶且離岸人民幣匯價貶破 6.78 關卡(一天下挫近 600 點)，續創去年 7 月以來的新低，加上美國總統川普的經濟顧問 Larry Kudlow 週三(7/18)接受 CNBC 採訪時表示，貿易政策方面中國國家主席習近平目前不希望達成妥協協議，在資金外逃疑慮增溫與貿易戰議題再啟的氛圍下滬深兩市震盪走低，創業板跌幅亦迅速擴大至 1%以上，失守 1600 點，令大盤繼續處於相對偏弱的格局。成交量方面則始終無法放大，滬深兩市共成交 3,110 億人民幣(滬市 1,294 億元，深市 1,816 億元)，相較於前一交易日又再量縮約 8%，投資人謹慎保守的情勢顯露無遺。
- ◆ **台灣股市：**台股週四開高後震盪走低、終場收黑，指數盤中雖一度站上半年線，但在周遭亞股表現偏弱，以及國巨、華新科等被動元件族群大幅震盪、漲跌不一的情況下，午盤過後難敵賣壓，半年線再度得而復失並跌破季線關卡，成交額下滑至 1,413.9 億元。權值指標股方面，由於台積電昨日配息加上下午法說會，市場觀望氣氛趨於濃厚，股價表現相對持平；國巨則於昨日開始執行庫藏股買回，盤中一度翻黑後再攀場，股價高低差異達 7.1%，震盪相當劇烈，也令投資人情緒趨於謹慎。短期而言，下週的美股超級財報週、8 月中以前將公佈的第二季財報、貿易戰變數與被動元件等前期強勢股表現會否止穩等，都是市場觀察的重點，大盤區間震盪的可能性仍大。

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台中市西區維多利亞路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。