

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一漲跌互見，其中科技股上漲但以傳產股為主的道瓊工業指數則微幅收黑，主要受惠於市場樂觀期待科技企業財報所致，其中 Google 母公司 Alphabet 於週一收盤後公佈第二季財報，在不計入歐盟反壟斷行為的罰款下每股獲利 11.75 美元，大幅高於市場預估的 9.64 美元，在消息釋出前其股價收盤已上揚 1.1%，帶動科技股走高，盤後交易中股價更上漲逾 4%。此外，市場亦在等待美國於週五公佈第二季 GDP 成長率，目前市場預估成長 4.1%，由於上週美國國家經濟委員會主席 Kudlow 表示，在勞動市場持續復甦下，美國經濟成長率可能有一季或二季突破 4%，令投資人更加期待。巴西股市收黑，因指數自 6/18 的波段低位至上週五止僅約一個月時間便大幅上漲 12.54%，在沒有更多的消息面指引下投資人獲利了結令大盤走低。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一連續第三天下跌，主要受到企業財報、消息面以及貿易協定並無進展的影響。企業消息面上，汽車權值股飛雅特克萊斯勒和旗下跑車品牌法拉利股價分別收跌 1.5% 與 2.5%，盤中兩檔股票跌幅則一度高達 5%，主要由於先前身兼兩公司執行長的馬奇翁(Sergio Marchionne)因手術併發症導致病情惡化，促使兩家公司提前更換管理層，由於目前歐洲汽車廠面臨關稅的不確定性，且飛雅特克萊斯勒在義大利也有一些勞資糾紛，前進拉美市場也將面臨不斷變化的格局，而前 CEO 馬奇翁擁有高明的交易技巧與政治手腕，因此在管理層更換下不確定性反而增溫。財報方面，歐洲三大廉價航空之一的里安航空(Ryanair)(其餘兩家為易捷航空(EasyJet)和挪威航空快線(Norwegian Air Shuttle))股價急跌 6.7%，主因競爭激烈、北歐天氣異常炎熱以及一系列罷工引發的不確定性，所以在關鍵的夏季平均票價將低於預期，獲利將不如原先市場預期所致。貿易消息面上，由於上週末 G20 財長會議未能達成貿易協定，使得汽車股表現受到壓抑，汽車股續跌下令大盤承壓。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一漲跌互見，主要受到陸股回穩與上週五美國總統川普威脅將把提高關稅的中國進口商品擴大到 5,000 億美元等多空因素交互影響。其中日股連續第三個交易日收黑，因川普揚言對中國商品課稅的總額相當於去年美國進口的中國商品總值，重燃起全球景氣減速的憂慮，同時川普又痛批中國和歐盟操縱匯率、壓低利率，但美國卻升息讓美元轉強，削弱美國競爭力，市場憂慮全球將爆發貨幣戰，氣氛緊張下令日圓匯率強彈，自 7/11 以來首度升破 111 關卡，拖累大盤走低，不過銀行股則逆勢上漲 2% 以上，主要由於路透社報導，日本央行(BOJ)將可能在 7/30-31 的利率會議上討論如何減輕貨幣寬鬆長期化所引發金融中介功能、市場機能低下的副作用，而方法之一可能是將長期利率誘導目標從現行的 0% 左右略為提高，容忍一定幅度的利率上揚，昨日因而激勵日本長債利率飆升，其中日本十年期公債殖利率一度衝至 0.09%，創五個半月來最高，進而提升銀行業收益，帶動銀行股逆勢攀揚；韓股下跌收在逾二週新低水準，除受到美中貿易戰可能升級的影響外，由於分析師預估 DRAM 價格將在第三季觸頂，三星電子股價因而下跌 2%，海力士股價更下挫 7.05%，由科技股領跌大盤；港股於平盤上下震盪終場小幅收紅，其中內地銀行與地產股在中國資金面寬鬆預期下走升，不過港股最大市值企業騰訊股價收黑 1.5% 持續下探，在近兩年過度頻繁的企業分拆(稀釋母公司盈利)與遊戲營運成長有疑慮等利空打壓下股價跌至今年新低，連隨壓抑大盤表現。東協股市漲跌互見，同樣受到陸股回穩與川普對貿易政策的負面談話影響。印度股市上漲創歷史新高，因上週五由反對黨地方黨派 TDP(在印度安德拉省執政的德拉古之鄉黨)所推動，對穆迪政府的不信任投票案並未通過，且有高達近 3/4 的票數支持穆迪(325 票不同意 V.S 126 票同意)，有利於明年大選，加上聯邦與各州政府國會議員已同意調降 GST 稅率，調降的商品超過 50 種，部份更是民生相關用品，此舉不僅有利於明年選舉，亦能刺激消費，在上述兩大利多提振下指數持續上攻。
- ◆ **中國股市：**陸股週一開低走高、終場收紅，連續第二個交易日上漲，在銀行、地產與鋼鐵等族群集體拉抬下，以權值股為主的上綜指漲幅居前，創約一個月以來的新高水準，而深成紙、中小板與創業板亦跟進上揚，成交量更大幅回溫，滬深兩市共成交 4,110 億人民幣(滬市 1,870 億元，深市 2,240 億元)，不僅較前一交易日放量近 18%，更一舉跨越 4,000 億元界定成交量多寡的門檻，代表市場風險偏好情緒顯著升溫。從盤勢上觀察，指數除受惠於中國官方上週末公佈的資管新規配套細節外，由於昨日早上人行意外進行 5,050 億元、為期一年的巨量中期借貸工具(MLF)操作，即便有 1,700 億元的逆回購到期，等於仍在市場淨投放 3,350 億元資金，緩解信用緊縮的狀況，在資金面寬鬆預期再起下，銀行、地產與鋼鐵等週期股走勢明顯強勁，進而推升大盤。

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：台股週一開低後於平盤上下震盪，終場小紅做收，早盤時雖然受到中華電等 14 檔個股除息影響，但因晶圓雙雄台積電與聯電聯手撐盤，加上跌深的被動元件股反彈勁揚，使得指數力守紅盤，成交值小幅縮至 1,463.27 億元。盤面上觀察，主要電子權值股表現漲跌互見，其中台積電股價開高走高一度拉升至 245 元，終場漲幅收斂收在 241 元，仍創三個月來高點，而本週即將召開法說會的聯電其股價也是上漲攻勢，不過由於中小型股偏弱，令指數多數時間在平盤附近整理。值得注意的是，集中市場上漲，櫃買指數卻跌破年線，因此後續類股或族群輪動的態勢仍是觀察重點。

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。