

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國股市週三放量下跌，道瓊工業指數下跌 0.54%，收 25,162.41 點，標普 500 指數挫 0.76%，收 2,818.37 點，納斯達克指數跌 1.23%，收 7,774.12 點。在一系列企業發佈令人失望的業績和全球關稅憂慮加重之際，投資者轉向避險情緒有所升溫。中國科技公司騰訊控股公佈近 13 年來首次獲利下降，施壓美國科技股，標普科技指數跌 1.1%，拖累標普 500 指數和納斯達克指數表現。零售股下滑，因梅西百貨暴跌 15.9%，此前公司警告毛利潤率可能下降，令投資者不安，蓋過了強於預期的營收和獲利帶來的影響。土耳其總統埃爾多安將一些美國進口商品的關稅提高了一倍，中國針對美國貿易政策向世界貿易組織(WTO)提起申訴，貿易爭端升溫，對關稅反應敏感的工業股下滑 0.5%，卡特彼勒和波音拖累道指。標普能源股指數下跌 3.5%，因上周美國原油庫存意外增加，拖累油價下跌，能源指數錄得 2 月來最大單日百分比跌幅。金屬價格走弱，拖累原材料類股下跌 1.6%。標準普爾 500 金屬及礦業股指數急挫 4.8%。美元加劇了當日金屬和股市的利空基調。美元指數一度觸及 13 個月高位，但尾盤基本持平。巴西股市下跌 1.94%，油價重挫及金屬價格回落，拖累原物料及能源類股走低，分別下跌 3.81% 及 4.04%。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲股市週三大幅下挫，道瓊歐洲 600 指數收跌 1.4%，德國 DAX 指數下挫 1.6%。此前土耳其將部分美國進口商品的關稅提高了一倍，礦業股錄得 2016 年英國退歐公投以來最大日跌幅。美元走強以及中國科技巨擘騰訊控股令人失望的業績，扶助推動新興市場指數進入技術性熊市，較 1 月觸及的峰值下跌了 20%，加重了全球市場的壓力。汽車股下跌 1.9%，接近 7 月初貿易戰憂慮籠罩市場時觸及的低位，汽車股下跌拖累德國 DAX 指數跌至六周低點，此前土耳其將對美國進口的部分商品加稅，市場對貿易戰擔憂升溫。礦業股急跌 4.2%，錄得 2016 年 6 月英國退歐公投以來最大日跌幅，因對貿易局勢的擔憂重燃加上美元續強，令本已因銅價下跌而承壓的礦業股雪上加霜。此外，土耳其銀監機構 BDDK 發布公告稱，外匯和里拉互換及互換類交易總量不得超過銀行法定股東權益的 25%，監管機構的原定比例上限是 50%。土耳其官方公報披露，總統埃爾多安已簽署法令，將進口自美國的乘用車、酒類、煙葉和大米關稅分別提高 120%、140%、60% 和 50%。此外還上調了對美國化妝品和煤炭等商品的關稅。
- ◆ **亞洲股市：**因上證等亞股走跌、人民幣續貶，加上土耳其報復美國、調高部分美國產品關稅，衝擊投資人信心，也拖累日經指數開高後翻黑，終場下挫 0.68%，收 22204.22 點，6 個交易日來第 5 度走跌。韓國股市休市。香港恒生指數跌 1.55%，創一年新低。恒生國企指數收跌 1.95%，前日的重災區科技股於早盤領跌，教育股亦再度萎靡。科技股下跌 3.75%，雲服務龍頭金蝶國際收盤跌逾 12%，騰訊控股跌 3.61%。教育股集體大跌，前日天立教育、中教控股等股份表示，內地目前相關條例正在諮詢階段且仍未實施，但仍未能挽回投資者信心。騰訊控股發佈 2018 財年中報，財報中營收、利潤及相關增速等重要資料不及市場預期，其中遊戲、社交媒體、廣告和其他業務的營收年增率均出現了近年新低，而遊戲和社交媒體兩大主營業務還出現了季增率下降。從利潤角度來看，騰訊第二季盈利為 185.8 億元人民幣，淨利潤率由去年同期的 32% 下降至 25%，年增率大幅降至僅有 2%，去年同期年增率仍高達 68%。印尼股市週三反彈收漲 0.8%，此前印尼央行將指標七日逆回購利率調高 25 個基點至 5.50%，為 5 月中以來第四次升息，在土耳其金融危機席捲新興市場之際，此舉加大了印尼央行捍衛匯價的火力，印尼盧比匯率應聲上揚，印尼盾今年以來累計已跌逾 7%，成為表現最差的亞洲貨幣之一。泰國和越南股市下跌，泰國股市連續第二個交易日下跌，收盤跌幅超過 1%，由能源股領跌。越南股市重挫 1.7%，創下逾一個月來單日最大降幅，金融股及公用事業股跌幅居前，南外貿股份商業銀行(Vietcombank)大跌 3.5%，Petrovietnam Gas Joint Stock Corp 重挫超過 6%。南亞印度股市休市。
- ◆ **中國股市：**中國股市集體下挫，滬指跌 2.07%，深成指跌 2.32%，創業板指跌 2.63%。A 股指數全天單邊下行，個股普跌板塊全線飄綠。板塊方面，大消費板塊表現領跌，次新股、白酒、啤酒、水泥等板塊跌幅居前，涪陵榨菜、口子窖、洋河股份、青島啤酒等，跌超 4%。7 月社會品零售銷售年增 8.8%，低於市場預期且增速走降，多數消費品增速回落，其中，汽車消費連續三個月負增長，家電消費年增率僅為 0.6%，遠不及 6 月 14.3% 的增速；煙酒、飲料類消費的增速分別為 6.3% 和 6.8%，較 6 月 11.4% 和 12.6% 出現較大滑坡。題材概念全盤盡墨，市場僅央企改革板塊相對活躍，因有消息稱，有近 400 家企業入圍“雙百行動”入選企業名單，其中央企有近 200 家，地方國企有 200 多家。國資委要求，入選企業須於 9 月底之前上報各自綜合改革方案。知情人士介紹，納入國企改革“雙百行動”名單的企業有三個特點：一是上市公司，試點內容集中在混改、員工持股等；二是此前做的比較好的試點企業，比如“十項改革試點”等企業也進入了雙百行動名單；三是經營困難的企業。雙百行動的施行，體現了國家層面進一步深化推進國企改革，擴大覆蓋面的決心。

## 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。

- ◆ **台灣股市：**土耳其危機未除，全球貿易衝突加劇，兩大國際不確定因素持續影響投資人信心，台股開紅後翻黑，股王大立光賣壓沉重拖累蘋概股表現，台積電、鴻海也走弱，盤面上缺乏重點個股撐盤，終場下跌 0.99%，收在 10716.75 點，成交 1326.19 億元，年線再度失守。蘋果股價續創高，但是蘋概股在蘋概三王走跌下表現分歧，以低位階族群表現較抗跌，金融股今日普遍走弱，傳產各類股以下跌居多，終場僅玻陶、百貨收紅，其餘則是下跌；被動元件股雖是下跌，但已有試著止跌的跡象出現。

## 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](http://newmops.tse.com.tw))及本公司網站 ([www.capitalfund.com.tw](http://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。