

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二續漲，其中 S&P 500 指數突破 1/26 所創高點再創盤中歷史新高，並打平了史上最長多頭市場的紀錄(S&P 500 指數此波多頭長達 3452 天，前波紀錄為 1990 年 10 月至 2000 年 3 月)，因根據統計數據顯示，美國企業過去六季中有五季獲利至少成長 10%，而今年前二季企業獲利成長率甚至高達 20% 以上，企業營運強勁蓋過了貿易戰等利空因素的影響。此外，費城半導體指數也從之前疲軟的態勢大幅上揚 1.98%，因研調機構 IC Insights 於 20 日公佈 2018 上半年全球前 15 大半導體廠銷售排名，整體而言 15 家半導體大廠銷售額合計成長 24%，較去年同期增加 4 個百分點，因而激勵半導體指數大漲。巴西股市逆勢收黑，主要受到巴西里耳匯率貶至 2016 年以來新低的衝擊，因現階段左派工黨的總統候選人民調領先，市場憂慮工黨若執政後將推翻財政改革措施，使得現任總統特梅爾(Michel Temer)改善巴西財政的努力付諸流水，讓巴西淪為下一個土耳其進而拋售巴西里耳，間接令大盤呈現失望性賣壓的下跌行情。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二小幅上揚，主因投資人對於將在今日開始的美中貿易磋商抱持著謹慎樂觀的看法，此外，由於美元走弱以及美國制裁伊朗，使得市場預期伊朗原油產量下滑的影響，在油價漲至一週高位的激勵下，能源股走勢也受到提振，對大盤形成正面貢獻，不過受制於美元貶值打擊出口類股表現與企業消息面利空等因素，令歐股漲勢受到壓抑。企業消息面上，礦業巨擘必和必拓因先前發佈的基本獲利低於預估，且公司沒有宣佈股票回購，加上自由現金流可能見頂等，使其股價下跌 2.1% 進而打壓市場風險偏好情緒。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週二上漲居多，主因陸股連續第二天反彈上揚所激勵。其中日股小幅收紅，在權值股-日本知名服飾集團迅銷控股的旗下品牌展店快速等利多激勵下，股價上漲 2.31% 支撐大盤不墜，不過由於日圓走勢並未受到前夜川普抨擊聯準會(Fed)升息的影響，因此大盤表現仍受到日圓匯率相對強勢的壓抑；韓股除受惠於陸股反彈外，由於研調機構 IC Insights 所公佈的半導體廠銷售排名中，記憶體大廠 SK 海力士排名第三，上半年銷售大幅成長逾 35%，令 SK 海力士股價大漲 4.95% 推升大盤；港股受惠於 A 股上漲帶動，因而延續前二個交易日的漲勢，其中先前表現強勢的醫藥類股呈現跌深反彈勁揚的格局，因摩根大通與野村同步對全球最大原料藥製造商之一的石藥集團維持買入的投資評級，進而拉抬整體醫藥股走勢，也推升市場風險偏好情緒。東協股市多數上漲，因市場樂觀期待美中貿易談判能和緩緊張局勢所致，再者川普對聯準會(Fed)升息表達不滿也使美元升勢暫歇，令資金外流的疑慮有所緩解，也成為大盤攀揚的利多之一，其中泰國股市因投資人等待今日即將公佈的 7 月份貿易數據，謹慎氛圍下泰國股市小跌收收，菲律賓股市則因假期休市一天。印度股市微幅上揚再創歷史新高，主要由於印度盧比兌美元匯率受土耳其金融危機影響，在上週創歷史低位後，本週以來持續升值緩解市場緊張情緒，提振大盤走升，不過也因獲利了結賣壓使得指數漲幅受限。
- ◆ **中國股市：**陸股週二走勢持穩、終場收紅，在權值股與白酒、家電等白馬股(指具備業績較為明朗、營運較為透明、高成長、低風險等特點的中國掛牌企業，而藍籌股則具備總市值大、股本巨大、估值低、業績平穩增長等特性，多為大型傳統工業股或金融股)紛紛走強帶動下，上綜指順利收復 2700 點關卡，且與深成指一同輕鬆站上 5 日均線，至於創業板指數也在科技股提振下反彈翻紅，不過兩市共成交 2,809 億人民幣(滬市 1,223 億元，深市 1,586 億元)，雖較前一交易日量增約 6%，但依舊處於相對低迷的水準，顯示市場情緒仍然謹慎。從盤勢上觀察，金融與消費板塊表現亮眼，因兩者同樣具備估值偏低、業績較為明朗或營運成長性較高的特性，而消費板塊短期間跌幅又較深，因而成為昨日資金進駐的主要族群；此外，由於前夜美國總統川普抨擊聯準會(Fed)升息抑制美國經濟增長，美元指數應聲下跌，加上昨日人民幣中間價上調 358 點，顯然政策已開始積極應對人民幣匯率的波動問題，在人民幣升值降低市場負面氛圍的影響下，也對大盤形成利多激勵。
- ◆ **台灣股市：**台股週二開高走高、終場上揚 93 點，主因前夜美股上漲，僅費城半導體指數收低，加上市場樂觀看待美中貿易談判重啟，且陸股在破底後連續第二個交易日收紅，同時被動元件、矽晶圓等市場聚焦的族群股價跌深反彈，穩住投資人信心，使得指數順利收復年線，不過成交額 1,122.89 億元相對偏低，意味著後續大盤若要持續上攻仍待人氣回籠推升量能才有機會。整體來看，除先前強勢的族群外，蘋概股表現也相對持穩，而傳產股的紡織、電機機械及百貨類股亦對大盤上漲有所貢獻，若以蘋概股為主的上述族群表現持續有撐，預期應可抵銷被動元件族群震盪加劇的影響。

## 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。