

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國股市週二上漲，受科技股走高提振，此前美國暫時放鬆對中國華為的限制，緩解了投資者對科技行業未來業績面臨的壓力的擔憂。芯片製造商在週一的拋售中首當其衝，其中許多製造商的產品出售給華為。但週一晚些時候，美國給予這家中國電信設備製造商在 8 月 19 日前購買美國產品的許可，這一最新發展給晶片股帶來喘息的機會，費城半導體指數上漲 2.1%，結束了連續三天的跌勢。英特爾、高通、賽靈思 Xilinx 和博通等華為供應商的股票反彈在 1% 至 4.6% 之間。在標普 500 指數主要類股中，科技股上漲 1.2%，漲幅居前。儘管指數週二上漲，但仍有望錄得年內首次月度下跌，因中美貿易戰變成持久戰與日俱增，令指數承壓。Bruderman Asset Management 首席市場策略師 Oliver Pursche 表示，「市場受一條新聞的影響如此之大，以至於每天都在劇烈波動，市場波動很大程度上也是因為我們比去年 12 月底的低點上漲近 20%，市場目前的水平已經充分反映了其價值。」標普 500 指數主要板塊中，只有防禦性必需消費品類股下跌 0.3%。科爾百貨以及傑西潘尼 J.C. Penney 股價暴跌，此前公佈的季度業績低於預期，科爾百貨急跌 12.3%，在標普 500 指數成份股中跌幅最大，該公司下調全年利潤預期，並公佈季度同店銷售和利潤低於預期；競爭對手傑西潘尼股價大跌 7.0%，該公司公佈季度同店銷售降幅大於預期。標普 500 指數成份股公司中有 463 家已經公佈第一季度業績，其中 75.2% 的利潤超過分析師的預期，數據顯示，分析師目前預計第一季度企業利潤將增長 1.4%，遠好於 4 月 1 日預計的下跌 2%。終場道瓊工業指數收在 25,877.33 點，上漲 0.77%；標普 500 指數收高 0.85% 收在 2,864.36 點；納斯達克指數收高 1.08% 收在 7,785.72 點。巴西股市方面，美歐股市受到華為禁令延後激勵反彈，持續帶動週一大漲的指數，總統表示尊重議會對養老金改革的最終決定、國際信評機構惠譽維持巴西主權信評在 BB-且前景穩定，在金融、原物料及公用事業類股領漲之下，Bovespa 指數終場大漲 2.76%。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲股市週二上漲，科技股領軍，收復了前一交易日的部分失地，美國政府週一宣佈延後上周對華為施加的限制達 90 天。商務部將允許華為採購美國制商品，以維持現有網絡運行和為現有的華為手機用戶提供軟件更新。除非獲得許可，美國仍禁止華為採購美國元器件來生產新產品，但許可申請可能會被拒絕。有分析師表示，華為限制的放鬆被投資人視為一個信號，表明儘管美國和中國對彼此不滿意，但目前雙方都不想燒毀談判的橋樑。科技板塊上漲 1.6%，收復了週一 2.8% 跌幅的很大一部分。芯片製造商英飛凌、AMS 和意法半導體上漲 1% 至 4.2%。海德魯攀升 5.6%，因巴西一家聯邦法院批准該公司旗下全球最大氧化鋁精煉廠在一年多來首次全面恢復生產。油氣股升 1%，銀行股漲 0.7%。泛歐 STOXX 600 指數上漲 0.5%，對貿易敏感的德國 DAX 指數上漲 0.9%，法國 CAC 指數上漲 0.50%，倫敦富時 100 指數漲幅收斂僅收高 0.25%，因英國首相特雷莎梅關於再次舉行英國退歐公投的言論令英鎊走強。
- ◆ **亞洲股市：**日股方面，美國對華為制裁餘波擴大，德國晶片廠英飛凌美國工廠停止出貨給華為，也拖累日本電子零件廠紛紛走跌。村田製作所下挫 1.51%、TDK 跌 0.87%、太陽誘電跌 0.56%；美國聯邦通訊委員會 FCC 支持、讓美國第 3 大電信商 T-Mobile 與第 4 大電信商 Sprint 合併案獲得突破性進展，Sprint 母公司軟銀集團 Softbank Group 聞訊大漲 3.53%，但不敵電子零件股走跌拖累，指數 21 日走跌，盤中一度因上證指數漲幅擴大而一度翻紅，終場仍下跌 0.14%。韓股方面，科學和信息通信技術部 MSICT 公布數據顯示，由於全球半導體和顯示器需求疲軟，4 月韓國資訊通訊技術產業出口額萎縮至 152 億美元年減 10.6%，為連續第 6 個月下滑，市場看好三星坐收華為遭制裁之利，三星電子股價上漲 2.74%，在外資加碼買進支撐及最大權值股三星電子領漲，帶動 KOSPI 指數 21 日小漲 0.27%。港股方面，受到美歐股市拖累影響，早盤開低 0.42%，隨後維持在平盤下震盪，在 A 股反彈激勵下震盪走揚，午後卻再度回檔；盤面上，半導體、原材料股跌幅居前，稀土概念股則逆勢大漲，運輸、金屬亦漲幅居前，恆指終場下跌 0.47%，連三日走低。東協股市方面漲跌互見，新加坡股市在央行下調今年 GDP 年增率及華為事件拖累金融及工業類股下，終場收跌 0.69%；印尼股市在官方即將公佈總統大選官方結果，投資人普遍預期現任總統連任機會大，帶動金融及原物料類股續漲，終場上漲 0.75%；泰國股市在投資人等待週三即將公佈的貿易數據，投資人小幅買進金融及通信類股，終場小漲 0.15%；菲律賓股市在工業及通訊類股走揚，終場持續上漲 0.80%。印度股市方面，經歷週一大漲之後，投資人選擇獲利了結，在汽車、銀行及科技類股走跌拖累下，Sensex 盤中觸及高點後終場下跌 0.91%。
- ◆ **中國股市：**滬深兩市 21 日早盤平盤附近開出，盤中稀十永磁股持續強勢再現漲停潮，養殖、氫能源等類股亦輪番表現，帶動三大指數向上拉升，收復 10 日均線，上證則成功收復 2900 點，深成指與創業板大漲逾 2%。隨後，三大指數進一步站上 5 日均線，可惜隨即遭到獲利了結賣壓未能站穩，漲幅略早收斂。午後，滬深兩市維持狹幅震盪，終場上證指數收於 2905.97 點，上漲 1.23%；深成指收於 9087.52 點，上漲 1.92%；創業板指數收於 1493.72 點，上漲 1.66%。成交量方面，滬深兩市共成交 4,795 億元，相較前一交易日量增近 4%。盤面上各類股全面走揚，漁牧、新材料、有色金屬、化肥、飯店餐飲、飼料加工等類股漲幅居前。概念股中，稀十永磁、小金屬、牛豬、藍寶石、氫能源、自貿港、小米、穿戴式裝置、石墨烯、柔性面板、LED、華為等概念股表現活躍。週一美國官方以企業調整合作模式為由，將對華為禁令延後 90 天，讓近日明顯受到衝擊的科技通訊類股出現短暫止跌。在缺乏總經數據等基本面向引導盤勢之下，雖然下週 5/28 盤後 MSCI 的 A 股權重將調升至 10%，資金入場有機會拉抬股指，短期仍視美中雙方的互動來決定盤勢走向。

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：**華為遭禁風暴持續影響電子股表現，台積電開盤直接摺破年線，隨後跌勢略為收斂，但終場仍失守年線位價，市價跟著縮水。聯詠受到大型 DDI 將面臨 ASP 下滑競爭，加上華為事件，間接衝擊聯詠出貨京東方，目標價調降，股價重跌逾 3%。股王大立光攜手鴻海攻向高檔，推動台股翻紅，金融股量價齊揚，類股指數表現優於大盤，傳產則由汽車股馬力全開，台股終場上漲 0.64%收在 10464.50 點，成交量為 1283 億元，外資(不含外資自營商)持續賣超 70.6884 億元，投信買超 3.5329 億元，自營商買超 32.2096 億元，三大法人賣超 34.94 億元。汽車、玻璃、百貨與生醫類股分居上市漲幅前列。短線國際股市走向與美中貿易戰關連性相當高，台股在連續 2 週出現長黑重挫後，技術指標多已進入超跌區，有機會反彈，不過貿易戰雜音頻傳，多頭信心並未恢復，短期仍偏震盪格局。

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。