

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三持續收紅，三大指數均創歷史收盤新高，其中道瓊工業指數與 S&P 500 指數也同步締造盤中新高的紀錄，由於美國獨立日假期昨日美股提前在台北時間凌晨一點收市，而上漲主因在於美國最新公佈的 6 月份私人企業就業人數大幅低於市場預估，令 7 月底聯準會(Fed)降息預期再度升溫的激勵，且總統川普亦發佈推文表示，歐洲與中國大肆操控匯率與美國競爭，因此美國貨幣政策應針對他們，呼籲放寬貨幣政策，也強化了降息的預期。經濟數據方面，美國 6 月份 ADP 私營部門就業人數僅增加 10.2 萬人，不僅低於市場預期中位數 14 萬人，也幾乎低於所有接受彭博調查的經濟學家之預期，這可能預示著本週五政府發佈的月度就業報告將難有強勁表現，因此根據聯邦基金利率期貨市場觀察，投資人認為 7 月底降息的機率已達 100%，對美股形成支撐。巴西股市上漲 1.43%，因聯準會(Fed)降息預期高漲不退、美股續場等利多提振，加上最新公佈的美國原油庫存下滑，使得油價呈現重挫後反彈態勢，連帶推升能源股，使得 Bovespa 指數創歷史收盤新高水準。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三續漲，因為在為期三天的歐盟峰會後，歐盟領導人同意提名國際貨幣基金(IMF)現任總裁拉加德出任未來五年的歐洲央行(ECB)新任總裁，取代即將於 10 月底結束八年任期的德拉吉，加上義大利政府前天提出的 2019 年預算赤字低於市場預期，令歐盟執委會昨日解除對該國採取紀律行動的威脅，使得義大利股市觸及兩個月高位，進一步激勵歐股攀揚。消息面上，經濟學家預測拉加德上任後可能延續德拉吉做法，傾向採取寬鬆貨幣政策，甚至有經濟學家預期，拉加德接任後 ECB 在未來數月可能調降存款利率 10 個基點至-0.5%，並在今年稍後重啟量化寬鬆政策，每月斥資 300 億歐元購買債券，此預期提振歐股走升，不過最終協議仍需得到歐洲議會的批准，因此短期間仍有待觀察。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三下跌居多，因美中貿易談判重啟至今並無進一步的利多消息，在市場轉趨觀望的氛圍下股市全面回檔修正。其中日股下跌，因前天日經 225 指數收盤創近兩個月新高，引發獲利了結賣壓，加上市場風險偏好情緒降溫、日圓匯價走升影響，令汽車、半導體等相關出口類股領跌大盤；韓股連續第四個交易日收黑，昨日跌幅更逾 1%，主要由於：1)韓國經濟財政部調降今年經濟成長展望，將 GDP 成長率預估值從去年 12 月估計的 2.7%，下修至 2.4~2.5%；2)同時，本週五三星將公佈第二季初步財報，分析師估計，華為禁令讓記憶體供給過剩的情況更為嚴重，三星營業利益可能大跌 60%至 6 兆韓圓(約合 51.4 億美元)，使得三星電子與 SK 海力士等科技權值股下挫；3)美國商務部宣佈，針對經由越南出口的台韓鋼鐵業者將徵收最高 456%的關稅，打擊鋼鐵股表現。在上述三大利空衝擊下韓股表現受到拖累；港股於平盤下方狹幅震盪，終場微幅收黑，一方面由於前晚聯準會(Fed)降息預期升溫，使得地產置業相關族群表現亮眼，支撐指數不致急墜，另一方面則受到中國 6 月服務業數據不佳拖累，進一步讓大盤承壓。東協股市下跌居多，但跌幅相對有限，僅泰國股市逆勢上揚，因過去二个交易日外資買超該國股市 2.26 億美元，是今年來除 6 月份以外的最高金額，此外，國際評級機構惠譽表示，泰國經濟將受惠於中國投資增長，因該國是中國政策放寬下，在亞太區域中的投資首選之一，上述利多推升泰國股市走升，其餘國家股市則受到中國服務業數據不佳、周遭亞股下跌拖累，表現同樣受制。印度股市微幅上漲，儘管受到周遭亞股走跌的影響，但由於前夜油價重挫逾 4%，且美債利率下滑、聯準會(Fed)降息預期升溫，使得印度貨幣寬鬆政策得以延續的預期同樣升溫，進而支撐 Sensex 指數守住紅盤。
- ◆ **中國股市：**陸股週三開低後震盪走低、終場收黑，其中上綜指失守五日均線，跌幅近 1%，逐步回測 3000 點大關的支撐力道，深成指與創業板指數更下跌逾 1%，主要由於美中貿易戰休兵所帶來的樂觀情緒在沒有新的消息下逐漸消退，更重要的是中國官方最新公佈的服務業數據表現疲弱，顯示貿易戰持續衝擊企業信心，致使三大指數集體走低。成交量方面，滬深兩市共成交 4,882 億人民幣(滬市 2,187 億元，深市 2,695 億元)，較前一交易日又再量縮約 9%，北向資金則轉為淨流出 4.89 億元(滬股通淨流入 0.15 億元，深股通淨流出 5.04 億元)，顯示短期間資金觀望情緒趨於濃厚，抑制大盤表現。從盤面上觀察，由於川習會至今針對貿易議題並無更多利多訊息，中美雙方在科技領域的衝突也未完全解決，因此包括 5G、華為等通訊題材股昨日大幅回檔修正，拖累深成與創業板指數表現。經濟數據方面，中國財新 6 月份服務業 PMI 由上個月的 52.7 降至 52，為四個月以來最低水準，綜合 PMI 則降至八個月最低(50.6)，顯示中國經濟正面臨更大的下行壓力，因此未來將更仰賴中國政府的經濟維穩政策。
- ◆ **台灣股市：**台股週三跌逾百點，主要由於台積電重要客戶之一的繪圖晶片龍頭大廠輝達(Nvidia)將 7 奈米繪圖處理器(GPU)晶片大單轉給三星，遭搶單的利空令台積電股價跳空開低 5 元，終場下跌 2.61%領跌大盤。此外，儘管表面上美國打算取消華為禁令，但仍以國防安全為由做出許多限制，因夾帶政治成份，中國要讓步並不容易，後續的鬆綁結果可能不如預期下，相關族群如股王大立光股價更重挫 5%，拖累整體大盤表現，令加權指數失守五日均線，幾乎把川習會後帶動股市大漲的點數吐回。短期來看，將視最新公佈的 6 月份營收概況、美股季報與聯準會(Fed)是否降息而定。

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。