

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國三大指數漲跌不一，道指上漲 0.9%，標普 500 指數升 0.2%，納斯達克指數下跌 0.1%。因特朗普政府放棄一項旨在控制處方藥價格的計畫後，醫保股上漲，金融股跟隨公債收益率攀升。此前美國政府計畫要求醫療保險公司將製藥商給他們的數十億美元回扣，移轉回饋給 Medicare 醫保計畫的患者，聯合健康集團上漲 5.5%，幫助道指首次收在 27,000 點之上。相反，默克和輝瑞等製藥股在消息公佈後下跌，納斯達克生物科技股指數回落 1.5%。默克收跌 4.5%，輝瑞收低 2.5%。經濟數據方面，美國 6 月 CPI 年增 1.6%，符合預期但低於前值，惟核心 CPI 年增 2.1%，高於預期及前值，月增速 0.3%，一年半來最大升幅，此前連續四個月上漲 0.1%，但這未能削弱投資者對美聯儲將降息的預期。巴西股市下跌 0.63%，結束連五天收紅，自歷史高點回落，眾議院已初步投票通過退休金法案，且支持該法案的票數遠較預期更多，眾議院議長 Maia 稱希望第二輪眾議院投票能週五完成。
- ◆ **歐洲股市：**泛歐 STOXX 600 指數收盤下跌 0.12%，收于兩周低點，受製藥股打壓，因白宮宣佈將放棄改變藥品回扣結構的努力。諾和諾德、優壹碧、阿斯利康和羅氏收盤均下跌近 2%，拖累製藥商類股指數走低 0.7%，給指標股指帶來的拖累最大。能源股漲幅最大，因油價觸及六周高位，而銀行股表現強於大盤，推動銀行股占比較大的義大利股指和西班牙股指走高。此外，國際貨幣基金組織(IMF)表示，歐元區經濟面臨貿易緊張、英國退歐和義大利等因素導致的風險上升。呼籲歐洲央行出臺新的刺激措施，貨幣政策應保持寬松，直到通脹持續趨近歐洲央行的目標。法國參議院批准了一項針對谷歌、亞馬遜和 Facebook 等科技巨頭的稅收，無視美國的警告。美國貿易代表萊特希澤此前表示，美國將調查法國的徵稅是否具有歧視性或不合理，是否給美國商業帶來負擔或限制。調查可能導致美國對法國商品徵收關稅或實施貿易限制，可能會加劇全球圍繞貿易的鬥爭。
- ◆ **亞洲股市：**因聯準會主席鮑爾暗示 7 月底可望降息、美股走高，也激勵日股走揚，終場漲 0.51%。聯準會釋放降息預期，加上市場預期南韓記憶體業者將減產 NAND，有助市況，韓股飆高逾 1%。韓國外長 Kang Kyung-wha 向美國國務卿 Pompeo 表示，日本出口管制不只傷害韓廠，也衝擊全球供應鏈和美商。但日本前駐美大使 Ichiro Fujisaki 潑冷水，認為華府應該不會介入。南韓執政黨宣佈，為了因應日本出口管制，追加預算最多可能納入 3,000 億韓圓(2.55 億美元)經費，加速晶片和面板材料供應的本土化。隔夜美股走升，激勵房地產類股大漲，港股收紅 0.81%。東南亞股市全線上漲，受聯準會暗示降息提振。菲律賓股市上漲 0.94%，為近 15 個月來新高，地產及銀行股領漲。新加坡股市上漲 0.30%，由金融股表現居前。印尼、泰國及馬來西亞股市表現相對溫和，均以小漲作收。南亞印度股市收漲 0.64%，追隨亞股上漲勢頭，金融及礦業股表現較佳，投資人在政府公佈差於預期財政預算後，等待緊接著公佈的 FY20Q1 財報，根據券商預期，印度企業獲利將年減 4%，但若扣除國營能源企業，則預期年增率將高達 29%，若僅排除印度國家銀行(預期最佳)及印度石油公司(預期最差)，年增率仍高達 10%。
- ◆ **中國股市：**A 股全線高開低走，上證綜指漲 0.08%，深證成指跌 0.15%，創業板指漲 0.25%。儘管聯準會主席鮑威爾談話鴿派，激勵市場情緒，惟市場成交依然低迷，北向資金意外錄得淨買入，金額接近 27 億元。首批 25 家科創板公司均已完成定價，資金分流效應有望逐步淡化。中國國務院確定進一步穩外貿措施，研究繼續降低進口關稅總水準。中國財長劉昆表示，相信中國的經濟增速將保持在 6%至 6.5%的範圍內，正在對金融體系進行改革以吸引資本。中國商務部發言人高峰週四表示，中美經貿高級別磋商牽頭人 9 日通話，雙方經貿團隊正在認真落實兩國元首的重要共識。並稱對於華為等中國企業受到美國限制的問題，希望美方儘早取消對中國企業的打壓和制裁措施，推動中美經貿關係健康穩定發展。
- ◆ **台灣股市：**受美股上漲激勵，亞股普遍收紅，台股在權值股台積電與大立光帶頭衝鋒下，指數強勢表現，終場上漲 0.42%，收 10843.42 點，成交值也放大到 1299.87 億元，順利站穩 10800 點。權王台積電公佈 6 月營收，創今年新高，第 2 季營收達 2409.98 億元，季增逾 10%，優法說預期，股價突破 250 元，上漲 1.2%，而股王大立光舉行法說會，外界預期下半年表現可期，股價也大漲 3%。

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。