

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國股市週二小幅走低，因銀行季度業績增加了對利率下調的擔憂影響利潤，而川普對貿易的評論也拖累了華爾街的主要股指。摩根大通和富國銀行均超過季度盈利預測但報告淨利息收入減少，表明存款成本上升，與週一花旗銀行發出的未來展望相同。分析師表示，“預期收益率曲線將保持平穩，因此將看到淨息差壓縮，這將損害盈利能力，第三季度和第四季度沒有太大的預期上升空間。” 摩根大通收復了早盤的下挫收高 1.1%。然而，富國銀行股價下跌 3.0%，因為銀行調低了削減成本的前景。高盛集團也宣佈業績，股價上漲 1.9%。 高盛是周二發布季度報告的三大銀行中利率敏感度最低的銀行。川普於推特發文表示，與中國在貿易協商方面還有很長的路要走，並再度威脅要對另外 3250 億美元的中國商品徵收關稅，形成對股市的壓力。個別企業消息方面，J.B.亨特運輸服務公司股價上漲 5.6%，是標準普爾 500 指數成份股中漲幅最大的股票，該公司在其第二大單位 DCS 中發布強勁的季度業績，嬌生股價下跌 1.6%，該多元化醫療保健公司警告稱，仿製藥和仿製藥的競爭可能影響其第三季度業績。總經數據方面，優於預期的 6 月零售銷售報告顯示消費者支出強勁，月增率達 0.4%，雖沒有改變本月降息的預期，但降低了大幅降息的希望。終場道瓊工業平均指數小跌 0.09%，S&P 500 指數下跌 0.34%，Nasdaq 指數下跌 0.43%。巴西股市方面，美股衝高後回檔，投資人持續獲利了結，加上巴西議會表示養老金改革雖通過第一輪投票，但在二輪投票前仍有許多細節內容需要討論，投資人保持觀望，加上油價大跌，拖累能源類股表現之下，終場 Bovespa 指數小跌 0.03%。
- ◆ **歐洲股市：**歐洲主要股市週二創一周最高收位，受助於英國時裝品牌 Burberry 跳漲，帶動其他奢侈品股上揚，而華爾街大型銀行公佈的樂觀業績帶動該地區銀行股上漲。Burberry 急升 14.4%，創七年來最大單日漲幅，因該公司的季度業績顯示，對創意總監 Riccardo Tisci 的新設計的需求上升。HERME 'S、Louis Vuitton 母公司 LVMH 集團和 Gucci 母公司開雲集團等歐洲奢侈品零售商的股價上漲 0.4%到 2%不等。歐洲銀行股上漲 0.7%，此前美國主要銀行摩根大通、高盛和富國銀行報告季度獲利好於預期。數據顯示德國投資者信心惡化，也打壓歐元，扶助提振泛歐 STOXX 指數中的出口股。本週歐洲將迎來第二季度財報季，思愛普 SAP、艾司摩爾 ASML 和諾華製藥等大公司將在未來兩天公佈財報。根據路孚特 I/B/E/S 的數據，預計 STOXX 600 指數成份股公司的第二季盈利增長 0.2%，為多年來增長最慢的一季，低於一周前估計的增長 0.8%。終場泛歐 600 指數上漲 0.35%，德國 DAX 指數上漲 0.35%，法國 CAC 指數上漲 0.65%，英國富時 100 指數上漲 0.6%。
- ◆ **亞洲股市：**日股方面，預期美國將降息促使日圓偏強，大型出口類股受到匯率衝擊，加上投資人對於美國超級財報週態度相對謹慎，休市一天後的日經 225 指數周二 16 日走跌，終場下挫 0.69%。韓股方面，南韓央行週四將舉行利率決策會議，雖然超過半數分析師預期在美聯儲尚未調整利率前，此次仍將按兵不動，但在外界預期中國將祭出更多刺激經濟措施，投資人仍對於 BOK 抱持降息的想像空間，KOSPI 指數 16 日上漲 0.45%。港股方面，週一美股三大指數仍續創新高，加上美財長表示預計本周將與中方再次進行電話協商，未來甚至可能舉行面對面協商，周二恆生指數一度站上 28634 點，刷新 7 月 5 日來新高，但在 100 日均線處遭逢反壓，漲幅有所收斂，終場收漲 0.23%連續 5 日收高。東協股市方面，除新加坡股市之外全數收跌，新加坡股市在公佈二季疲弱的經濟增長、投資人開始預期央行降息的激勵下，在銀行及貿易類股帶動下終場上漲 0.25%；印尼股市在政府週二發債量高於市場預估，舉債疑慮打擊投資人信心之下，在金融及通訊權值股走弱下終場下跌 0.25%；泰國股市因國定假日休市一天；菲律賓股市在週一大漲後投資人選擇獲利了結，在銀行及地產類股領跌下終場下跌 1.22%。印度股市方面，美股續創新高，油價逢高回檔，上週股指受到稅制疑慮大幅回檔，投資人持續逢低加碼，在銀行、汽車類股領漲之下，Sensex 指數終場上漲 0.60%。
- ◆ **中國股市：**週二滬深兩市小幅低開，開盤快速上行翻紅之際，市場迎來較大分化，在金融股走低下，指數隨後震盪回落，並於平盤下方震盪。此後，雖然題材股如磷化工、鈦白粉、氟化工、OLED、健康中國板塊均漲幅靠前，養老概念股擁政策利多，5G 板塊一度發力，但持續性有限，大盤始終於平盤下方位置震盪整理。午盤過後，兩市延續弱勢整理態勢，類股輪動有所加快，惟資金做多意願並不強烈，終場上證指數收於 2937.62 點，下跌 0.16%。深成指收於 9283.41 點，下跌 0.28%。創業板指數收於 1545.27 點，下跌 0.14%。成交量方面，滬深兩市共成交約 3525 億元，相較前一交易日量縮近 17%。北向資金合計淨流入 10.09 億元，透過滬股通淨流入 7.09 億元，深股通淨流入 3 億元。類股表現方面，通訊設備、港口、電子元器件股漲幅居前，機場、食品飲料、家電、保險股則跌幅居前。美聯儲降息概率仍高，週邊寬鬆趨勢未變，中國通膨逐步見頂，貨幣政策靈活性的內外部掣肘均有所減少，A 股主要動能將回歸總經基本面、改革進展、技術週期進展，短期焦點持續關注企業年中報。

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。

- ◆ **台灣股市：**美股周一再創新高，唯加權指數逼近萬一關卡，投資人相對保守，早盤時台積電、鴻海、大立光權值三巨頭齊在高檔坐鎮。華為短期內可望解禁下，可望帶動 MOSFET 需求回溫，富鼎漲停、尼克森勁揚逾 5.5%，其餘杰力、大中皆有不錯表現，族群漲幅步伐整齊。傳產部份，生技展即將開始，生技類股佰研領軍衝鋒，股價強漲逾 9%，訊聯跟進上漲一度逾 4.5%。指數全日狹盤震盪，終場加權指數收漲 0.09% 收在 10886.05 點。外資(不含外資自營商)小幅買超 0.6249 億元，投信賣超 1.3047 億元，自營商賣超 6.0995 億元，三大法人合計賣超 6.77 億元。短期投資人焦點仍在聚焦於美股財報，周二晚上將有摩根大通、高盛及富國銀行公布二季度財報，結果優劣將影響國際股市及左右台股動向。

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。