

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五收紅，主要由於經濟數據與企業財報結果雙雙優於預期，終場 Nasdaq 與 S&P 500 指數均創歷史新高紀錄。經濟數據方面，美國商務部公佈第二季 GDP 成長 2.1%，優於預期的 1.8%，美國景氣放緩程度意外低於預期，主因消費支出的增加抵銷了企業投資的縮減，其中第二季消費者支出上升 4.3%，大幅高於第一季的上升 1.1%，理由是工資穩定上升且失業率處於近 50 年低點所致，不過整體 GDP 2.1% 的成長率仍大幅低於第一季的 3.1%，因此市場普遍預期本週聯準會(Fed)降息一碼的機率仍有 78.6%，後續再進一步確認是否會再降息。財報方面，Google 母公司 Alphabet 週五股價飆漲 9.62%，因該公司營收獲利皆優於市場預期，加上宣佈執行 250 億美元庫藏股所致，其餘如推特、星巴克與麥當勞等亦有出色的財報表現，連隨帶動科技與消費類股走高，激勵大盤向上。巴西股市小漲作收，因市場預期 7/31 巴西央行利率會議後將降息一碼至 6.25% 的歷史新低，同時該國最大航空公司高爾航空(Gol Linhas Aereas)公佈其 6 月份航班增加的訊息，使其股價大漲近 6%，抵銷權值股巴西國有石油公司調降今年石油生產目標的利空影響。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五從歐洲央行(ECB)引發的拋售中反彈上漲，主要受到企業財報表現優異的提振，其中英國一家跨國電信公司，同時也是全球第二大行動通訊網路公司—沃達豐(Vodafone Group plc)股價大漲 10.6%，創 2002 年底以來最大單日漲幅，因該公司計劃將歐洲發射塔(基地台)業務拆分為一家新公司，規模超過 180 億歐元(約合 200 億美元)，並著眼於未來上市，分拆上市的做法一方面意味著原公司成本的降低以及更能專注經營部份業務，另一方面也代表集團的營運更加擴大，且由於先前沃達豐同意與義大利電信(Telecom Italia，義大利大型電信商)在該國聯合推出 5G 網路，消息一出帶動道瓊歐洲 600 指數中的電信指數大漲 2.3%，領漲大盤。此外，法國媒體綜合公司威望迪(Vivendi SA)、總部在盧森堡的全球衛星電視營運商 SES 公佈優異的業績表現後，同樣帶領媒體股走升，對大盤形成利多助益。值得關注的是，西班牙國會 7/25 投票否決看守首相桑切斯(Pedro Sanchez)正式出任首相，意味著西班牙內閣仍無法順利運作，若其未能於 9/23 前成功通過信任投票，西班牙將於 11/10 舉行七個月內第二次大選，政治情勢動盪令歐股漲幅相對受限。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週五走低，主因前一交易日歐洲央行(ECB)利率會議後，總裁德拉吉發言表示對歐元區經濟相對樂觀，與市場謹慎的看法不同，同時美國 6 月份核心資本訂單與耐久財訂單增幅優於預期，代表企業正重拾投資動能，在歐美央行降息時機或幅度可能未如市場預期下，股市表現受制。其中日股因上週四收盤創兩個半月高位，在獲利了結賣壓下收黑；韓股在日韓貿易戰恐擴大下收跌，因根據日本共同通信社消息指稱，日本政府準備最快 8/2 通過方案，把南韓移出白色名單(即貿易最惠國名單)，一旦遭移除，南韓半導體原料的斷供危機勢必擴大，也因此該國 7 月消費者信心指數下滑至 95.9 的八個月新低，大盤因而下跌；港股於平盤下方遊走，終場收黑，除了受到歐美央行寬鬆貨幣政策的力度可能不及預期的影響外，由於中國汽車工業協會近日下修今年汽車銷量預測，在汽車股集體走低下打壓大盤表現。東協股市全數下跌，因歐洲央行(ECB)利率會議後總裁德拉吉談話未如市場預期鴿派，引發投資人認為本週 FOMC 利率會議後聯準會(Fed)可能也未如市場預期般寬鬆，資金撤離下導致股市收黑，其中新加坡股市除上述利空外，6 月工廠產出在電子產品生產銳減下按年衰退 6.9%，降至近四年低位，也為該國股市形成負面干擾。印度股市在連跌六個交易日後反彈收紅，主要受惠於該國官員指出，未來兩週雨季降雨量將很有可能高於歷史均值，農作物播種面積可望擴大的預期下支撐大盤向上，不過因接下來將是財報公佈旺季，在投資人觀望氣氛濃厚下大盤漲勢受限。
- ◆ **中國股市：**陸股週五開低後震盪走高，終場三大指數漲跌互見，其中上綜指連續第四天上漲並創 7/5 以來高位，不過受制於月線壓力使得市場追價意願不足，因此指數漲幅受限，至於科创板由於是無漲跌幅限制的最後一個交易日，在投資人退場觀望下 25 檔掛牌個股中僅 2 檔收紅，連帶拖累創業板指數收黑，深成指則在尾盤由黑翻紅微幅上揚，整體而言滬深兩市不改震盪走勢。從盤面上觀察，具政策面支持的板塊表現相對亮眼，其中中國國務院新聞辦公室上週五舉行「第二屆中國國際進口博覽會」倒數 100 天新聞發佈會，而上海市政府官員透露，當前上海市正在制訂放大中國國際進口博覽會(預定於今年 11/5 至 10 日在上海國際會展中心舉辦)溢出效應的行動方案，上海將全力打造成為聯動長三角的進口商品集散中心，也因此自由貿易港與上海本地概念股強勢領漲，連帶推升上綜指攀揚。展望後市，預期市場將聚焦於二大事件的發展：1)本週中美雙方將在上海舉行新一輪談判，若雙方能夠在談判中釋出緩和的訊號，對 A 股而言將是利多；2)近年來在 7 月下旬，中央政治局均會召開會議分析研究經濟形勢，為下半年經濟工作定下基調，若會議中確定下半年寬鬆，或者是金融供給側改革的進一步推進，亦或其他政策利多，則 A 股便有很大機率突破目前的震盪格局。

## 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高雄市翠華路四維三路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：**台股週五下跌，主要受到歐洲央行(ECB)利率會議後未如預期鴿派，市場擔憂聯準會(Fed)本週可能不會降息，以及波音、特斯拉等美股企業財報不佳的利空因素影響，成交額則降至 1,108.4 億元，為 7/18 以來的相對低量。從盤面上觀察，受到生技展題材激勵的生技股與暑假商機帶動的遊戲族群表現最為強勁，但因市場開始觀望本週 FOMC 利率會議結果以及蘋果最新財報與前瞻等，令大盤走勢趨於盤整，使得加權指數開低後走勢平穩但無力上攻，終場失守 10900 點大關。

## 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**

本基金會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](http://newmops.tse.com.tw))及本公司網站 ([www.capitalfund.com.tw](http://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。