

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二小幅收黑，主要受到美中雙方相互放話令貿易緊張情勢再度升溫的影響，至於企業財報表現則好壞參半。貿易情勢方面，即便美中貿易代表昨日開始在上海重啟貿易談判，不過中方指控，香港抗爭事件美方是幕後黑手，美國總統川普則發佈一系列推文，指控中國未信守承諾買進更多美國農產品，也可能拖延談判，等待 2020 年美國總統大選結果，中美兩國達成貿易協定的希望因而消退，對美股形成利空。財報方面，美國消費品巨頭寶僑(P&G)財報優於預期且年度財測樂觀，加上計劃執行庫藏股，股價因而上揚 3.8%；此外，製藥大廠默克(Merck)受到旗下抗癌藥 Keytruda 暢銷的幫助，第二季財報同樣優於預期，帶動股價走高；不過美國運動服飾品牌 Under Armour 週二盤前公佈財報並發佈財測展望，估計全年北美市場營收將小幅下滑，引發其股價暴跌 12.21%；最後，蘋果盤後公佈最新財報每股純益 2.18 美元優於預期的 2.1 美元，激勵其盤後股價應聲大漲，首席執行長庫克表示，主因創紀錄的服務營收、可穿戴設備加速增長、iPad 和 Mac 表現強勁所致。綜合上述，財報的表現對大盤稍有支撐。巴西股市收黑，主要由銀行股領跌，因該國大型銀行之一的伊塔烏銀行(Itau Unibanco Holding)預期該行 2019 年貸款業務總額將可能接近目標的下緣，財測不佳令大盤表現受制。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二下挫，因美國總統川普於推文中警告中國不要等到他的第一個任期結束後才敲定任何貿易協定，對中貿易立場更加強硬下使得對貿易消息敏感的汽車製造商類股下跌 2.3%，德國股市跌幅更逾 2% 觸及六週低點；此外，一系列疲弱的經濟數據和企業財報也令歐股雪上加霜，導致道瓊歐洲 600 指數收黑 1.47%，創 5 月大跌以來的最大單日跌幅。經濟數據方面，歐元區 7 月經濟景氣指數為 102.7，低於 6 月的 103.3 及 5 月的 105.2，一如預期持續惡化，因工業、服務業、零售和建築業等領域的樂觀程度下降，企業及消費者的通膨預期也有所下瀉所致；此外，德國智庫 GfK 公佈的 8 月消費者信心指數由前月的 9.8 向下降至 9.7，主要受到國際貿易摩擦爭端與英國脫歐等政治風險影響；最後，法國公佈今年第二季 GDP 初值的季度增幅進一步放緩至 0.2%，低於市場預期的 0.3%。整體而言增添了歐洲地區黯淡的經濟增長前景。財報方面，英國的跨國能源公司森特利克(Centrica)公佈上半年淨虧損 5.5 億英鎊，經調整後的營業利潤下降 49%，且還宣佈首席執行長 Iain Conn 將辭職，令該公司股價暴跌 19%；其次，德國工程巨擘西門子與西班牙再生能源集團歌美颯(Gamesa)合資的風電企業西門子歌美颯(Siemens Gamesa)股價也重挫近 18%，因該公司下調全年盈利預期，並公佈第三季度利潤率遠低於目標區間所致；第三，德國製藥巨頭拜耳儘管最新財報表現優異，但因該公司目前正面臨 18400 起與除草劑(台灣譯為年年春，中國譯為農達，是一種有機磷化合物)有關的訴訟，拜耳股價因此下跌近 4%；最後，歐洲大型航空公司—德國漢莎航空公佈第二季度收益下降，原因是燃料成本上升和價格戰衝擊，因此股價也下跌了 6%。一連串不如預期的財報結果對歐股形成利空打壓。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週二大多呈現跌深反彈的格局，主要受到個別國家政策利多的支撐，僅台灣、東協與印度股市表現較為疲弱。其中日股收紅，因先前公佈的第二季電子零件訂單等經濟數據表現不佳，提高了市場對日本央行(BOJ)加碼寬鬆的期待，不過 BOJ 最終宣佈維持當前的貨幣政策不變，因此拖累指數漲幅縮小，貨幣政策方面，BOJ 昨日召開利率決策會議，會後宣佈維持-0.1%的基準利率不變，聲明中表示現有的超低利率政策至少將維持到 2020 年春季，但日銀也宣示一旦日本經濟動能受到國際情勢威脅，日銀將毫不猶豫推出追加的寬鬆措施，整體來看鴿派意味相當濃厚；韓股並無重大消息公佈，不過在連跌四個交易日且週一大跌 1.8% 獨弱於亞股後，昨日反彈回場；港股小漲，其中內險股為主要撐盤族群，因包括中國人壽在內的多家保險公司公佈最新財報顯示，整體盈利能力穩步提升，理由是今年 5 月內地將保險企業手續費及佣金支出稅前扣除的限額，由此前壽險的 10% 和財險(產險)的 15%，一併提高到不超過當年保費的 18%，並自 2019/1/1 起執行，等於降低保險公司稅基，保險股相對受惠，不過由於昨日是港股期指結算日，同時聯準會(Fed)決策與中美貿易協商結果未定，使得恆生指數漲幅受限。東協股市漲跌互見，其中馬來西亞休市一天，其中印尼股市大漲 1.24%，因該國最大的煙草製造與貿易商之一的三寶公司(PT Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk)公佈最新財報顯示，該公司上半年淨利跳增近 11% 所致，其餘股市表現主要仍受制於投資人退場觀望的關係。印度股市續跌，主因市場正等待最新財報結果，且稅制改革的預期與稅費可能大幅調升仍使汽機車製造商類股領跌大盤，加上歐股開盤後一路走低，令 Sensex 指數由紅翻黑。

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台中市西區西區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。

- ◆ **中國股市：**陸股週二收紅，早盤三大指數在保險券商信託等金融股帶動下持續走高，創業板指數則在電競板塊逐步走強拉抬下，漲幅一度逾 1.5%，創下今年 5 月以來盤中新高，主要受惠於政策利多提振，不過午盤過後漲幅有所收斂，因投資人在等待 FOMC 利率會議與中美貿易協商結果，進一步壓抑進場意願，終場上綜指收復月線，深成指連續第六個交易日上漲，創業板指數則創三個月收盤高位。成交量方面，滬深兩市共成交約 3,841 億人民幣(滬市 1,708 億元，深市 2,133 億元)，相較前一交易日放量約 12%，顯示市場情緒從觀望漸趨持穩，資金動能因此略微回溫。政策消息面上，中國國家發改委、人民銀行、財政部與銀保監會等四個部委 29 日發佈「2019 年降低企業槓桿率工作要點」，支持對民營企業實施市場化債轉股，亦即藉由收購銀行的不良資產，把原來銀行與企業間的債權轉為股權，參與公司重大事務決策，但不參與企業的正常生產經營活動，在企業營運狀況好轉之後，通過資產重組、上市、轉讓或企業回購形式回收這筆資金，一方面有助於閒置資金的運用，另一方面更能降低企業槓桿比率，因而帶動金融股上揚；另外，中國國家新聞出版署 29 日發佈新一批遊戲版號(國家新聞出版廣播電影電視總局批准相關遊戲出版營運的批文號之簡稱)，批准相關遊戲出版營運，由於去年 3/29 至 12/19 中國遊戲版號審批處於暫停狀態，直至今年 4 月才開始重新釋出審批通過名單，因此在新的審批通過後遊戲股集體大漲，成為昨日的資金熱點所在。
- ◆ **台灣股市：**台股週二開高走低後於平盤下方遊走，終場下跌失守月線，主要由於市場認為 FOMC 利率會議與中美貿易協商結果仍存變數，因此櫃買指數的中小型股獲利了結賣壓提前出籠，之後隨著中小型股跌幅擴大進而帶動大盤由紅翻黑，成交額擴大至 1,301.38 億元。從盤面上觀察，先前表現相對強勢的生技、散熱、印刷電路板(PCB)等中小型主流股重挫，其中生技族群因生技月落幕，加上指標股學名藥廠美時傳出旗下藥物恐發生問題、高層恐異動，股價表現不佳下令生技股成為昨日重災區，打壓市場樂觀情緒，令加權指數走勢受到壓抑。

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。