

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四下跌，主因台北時間 8/2 凌晨約 2 時許美國總統川普臨時宣佈中美貿易協商破局的重磅消息，使得指數由紅翻黑，走勢瞬間反轉向下，蓋過盤初科技股反彈與美國最大無線通訊供應商威訊通訊 (Verizon Communications) 財報優於預期的利多。中美貿易消息方面，儘管雙方將於 9 月在美國舉行下一輪磋商，不過為了應對談判牛步化，川普昨日宣佈祭出新一輪關稅，原因在於川普認為，三個月前的 5 月初兩國原本可望達成協議，但中國臨陣毀約，且大阪川習會之後，中國同意購買大批美國農產品，結果並未履行承諾，而中國國家主席習近平同意停止對美國銷售容易成癮的強效止痛藥「芬太尼」(fentanyl，類鴉片止痛劑藥品)，後續也並無進度，因此宣佈自 9/1 起對剩餘價值 3,000 億美元的中國輸美商品徵收 10% 的關稅，換言之，加上先前加徵 25% 關稅的中國進口商品，所有中國出口到美國的商品都被徵收懲罰性關稅，消息一出令美股應聲走低。巴西股市逆勢上揚，主要受惠於昨日盤後巴西央行意外降息二碼，並暗示後續仍可能持續降息的消息激勵，在經濟前景轉佳的預期提振下帶動指數一度走高逾 2%，不過隨後受制於中美貿易戰狼煙再起的利空訊息打壓，使得股市漲幅明顯收斂。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四收紅，主要受到企業財報表現強勁與併購消息的利多提振，蓋過前晚聯準會(Fed)鷹式降息的利空。財報方面，全球第二大煙草上市企業英美煙草公佈上半年銷售業績優於預期，並預計下半年業績將更為強勁，推動股價急升 7%，成為推升道瓊歐洲 600 指數的主要個股。併購消息面上，倫敦證券交易所集團(LSE)股價跳漲 6.5% 再創歷史新高，因該集團正式宣佈以 270 億美元與金融資訊公司路孚特(Refinitiv，金融資訊供應商，前身為湯森路透金融與風險事業部，在全球金融市場資料中居重要角色)合併，令歐洲金融服務指數上漲 2.3%，成為漲幅最大的板塊。至於英國股市則逆勢微幅收黑，主要受到石油與礦業股下跌拖累，其中殼牌石油股價下挫逾 4%，因該公司第二季受到天然氣價格和煉油利潤率下降影響，淨利降至 30 個月低點，而在倫敦上市的礦業巨擘力拓儘管公佈的上半年利潤增長 12%，但在中美貿易協商無進展可能打壓需求前景，以及 Fed 不會持續降息壓抑市場人氣下，整體原物料股依舊承壓，使得力拓股價跌逾 3%，拖累英國富時指數走低。貨幣政策方面，英國央行(BOK)昨日召開利率決策會議，會後一致決議維持基準利率不變，不過下調經濟增長預估值，整體而言並未明確指出未來可能的升降息趨勢，不過根據英國央行(BOK)另外公佈的通膨報告顯示，投資人預期英國無協議脫歐的可能性上升，預料後續歐洲金融市場焦點將在脫歐議題上，對股市的影響仍待觀察。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四下跌居多，主要受到 FOMC 利率會議後聯準會(Fed)主席鮑威爾並未暗示將繼續降息，使得美股前夜因而下挫的拖累。其中日股開低走高逆勢上漲，因美元受鮑威爾言論刺激大幅升值，日圓兌美元匯價創二個月低位下激勵日股攀揚；韓股下跌，除了受到上述因素影響外，由於南韓 7 月份出口年減 11%，連續八個月衰退，同期間的製造業 PMI 為 47.3，低於前月的 47.5，當中的新出口訂單分項指數尤為疲弱，創 2013 年 8 月以來最大跌幅，同時 7 月 CPI 僅年增 0.6%，連續七個月不及 1%，在經濟數據表現持續不佳下，儘管韓國央行昨日暗示將可能再降息，Kospi 指數走勢依舊疲軟；港股受美股下挫拖累同步收黑，消息面上，香港金管局昨日跟隨聯準會(Fed)降息，將基本利率從 2.75% 下調至 2.5%，下調幅度與 Fed 一致，不過利率敏感度較高的地產股在中共中央政治局先期罕見定調不將房地產做為刺激經濟手段的政策方向下，依舊跌幅居前，對大盤形成利空打壓。東協股市漲跌互見但走勢相對疲弱，其中菲律賓股市逆勢上漲，因該國最大的食品和飲料公司百宜(Universal Robina Corp)以及前二大銀行之一的菲律賓群島銀行(Bank of the Philippine Islands)第二季淨利跳升，進一步支撐大盤向上，馬來西亞股市從 7 月初以來的持續跌勢中暫時回穩，其餘國家股市受美元升值影響，在資金可能撤離的疑慮下下跌。印度股市收黑，除了受到 Fed 主席鮑威爾的中性言論令美股前晚下挫，連帶引發整體亞股走低的外部影響之外，由於該國主計單位最新公佈的第一財政季度(4-6 月)財政赤字攀升至 4.32 兆盧比，佔預算目標的比例高達 61.4%，雖然該數據低於去年同期的 68.7%，不過因同期間資本支出僅佔年度預估值的 18.8%，明顯低於去年同期的 29%，意味著投資成長已減速，而最新財政年度的赤字佔 GDP 比重之目標為 3.3%，與去年 3.4% 的實際數據相當，在整體經濟增長面臨放緩的疑慮下要達成目標的可能性降低，這也暗示著印度政府稅制改革似乎勢在必行，進一步打壓大盤表現，此外，印度最大信評機構 Crisil(國際信評權威標普全球集團在印度的合資信評機構)將該國 2020 財政年度的 GDP 成長率預估值從先前的 7.1% 調降至 6.9%，理由是全球經濟增長動能放緩以及 4-6 月所公佈的工業生產等諸多經濟數據表現停滯等因素，在諸項利空衝擊下 Sensex 指數下跌逾 1%。
- ◆ **中國股市：**陸股週四漲跌互見，但指數大致呈現疲弱走勢，一方面受到聯準會(Fed)主席鮑威爾排除長期寬鬆週期的可能，在美股下挫的外部影響下衝擊大盤表現，其中美元指數大漲更讓黃金板塊下跌逾 4%，令大盤承壓，另一方面則因中美貿易談判未有明顯進展，市場投資氣氛受到影響下也令股市欲振乏力。其中上綜指連連跌破季線及十日均線，回測 2900 點支撐，深成指同步收黑，創業板指數在 5G 題材加持下逆勢收紅，惟隨著券商與房地產等權值板塊持續走弱的負面干擾，使得創業板漲幅受限。中美貿易協商方面，最新一輪談判之後中國官媒新華社發佈新聞稿表示，雙方討論中方「根據國內需要」增加美國農產品採購，以及美方「將為採購創造良好條件」，一句話帶過此次磋商結果，不歡的情勢顯而易見。整體而言，市場人氣備受打壓也讓大盤持續維持盤整格局。

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。

- ◆ **台灣股市：**台股週四下跌，因市場解讀聯準會(Fed)此次為鷹派降息，美股走低下連隨壓抑加權指數表現，加上中國禁止來台自由行更令觀光族群跌幅居前，以及美國 AMD、高通財報不佳拖累晶片、半導體族群股價等利空因素，使得大盤連續第五個交易日收黑並創逾三週低位。消息面上，中國官方昨日宣佈，暫停 47 個城市的居民赴台個人遊試點，是首度對來台自由行管制，對國內觀光、旅遊和內需消費業者均成利空，因此相關族群股價湧現賣壓。展望後市，由於中美貿易戰持續，台股也將面臨半年報即將出爐的檢驗，因此短期間預料指數仍將維持震盪走勢。

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，且投資前遠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。