

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國三大指數延續跌勢，道指大跌 2.9%，標普 500 指數重挫 2.98%，納指勁跌 3.47%，錄得年內最大單日百分比跌幅，因美國總統特朗普誓言對更多中國商品加征關稅後，人民幣兌美元匯率下跌，引發人們對中美貿易戰進一步升級的擔憂。人民幣兌美元跌破 7，至 10 年來最低的水準，此前中國央行將人民幣兌美元匯率中間價設定在八個月來的最低水準。部分投資者認為，人民幣貶值是對特朗普宣佈對另外價值 3,000 億美元中國進口商品加征 10% 關稅的直接回應。人民幣走軟和美元走強對在中國有大量業務的美國公司構成挑戰，因為這實際上提高了中國客戶購買其商品的成本。美國總統川普在推特上批評，人民幣跌至破 7 是中國當局的匯率操縱，其稱「中國將他們的貨幣價格，降至接近歷史最低，這種行為就叫貨幣操縱。聯準會你看見了嗎？這是重大的違規行動，且隨著時間過去，將會大大削弱中國。」。隨後美國財政部在一份新聞稿聲明寫道，在川普總統的支持下，財政部長梅努欽今天已確定，中國是一個匯率操縱國。由於這一決定，梅努欽部長將與國際貨幣基金組織 (IMF) 進行討論，消弭中國最新反制行動帶來的不公平競爭優勢。此舉不僅是會加劇中美間可能在貿易上的摩擦，根據美國財政部規定，該經濟體若未能在 1 年內採取適當政策糾正匯率和國際貿易盈餘的狀況，美國總統將採取進一步措施：包含拒絕該國得到美國海外私人投資公司 (OPIC) 的融資；禁止該國參與美國政府採購；要求國際貨幣基金 (IMF) 加強監督；指示美國貿易代表署 (USTR) 在評估貿易協定或談判時，把匯率操縱的因素納入考量。巴西股市下跌 2.51%，為近四個月來最大單日跌幅，受累於全球貿易緊張局勢升溫，人民幣跌破 7 的關鍵心理關口，中國人行放寬的舉動引發市場猜測中國是否藉此抗衡美國關稅，後續貿易談判或將受阻。原物料如鐵礦砂、銅礦等，也在最大買家中國匯率貶值下，價格相對變貴可能導致需求惡化下走弱，拖累礦商如淡水河谷大跌 4.1%。此外，眾議院領導人稱，今日將開始對退休金改革進行投票，若順利進行有望於週三出爐投票結果。
- ◆ **歐洲股市：**泛歐 STOXX 600 指數急跌 2.3%，加上上週五的跌幅，該指數創下逾三年來最大兩日跌幅，因交易員拋售股票，轉向政府公債等避險資產。因貿易緊張局勢加劇引發的全球金融市場拋售，令人民幣兌美元跌至逾 10 年來最低水準，且拖累對貿易敏感的礦業、奢侈品和科技股下挫。礦業集團力拓和必和必拓下跌超過 2%，鋼鐵生產商安賽樂米塔爾大跌逾 4%，因中國政府允許人民幣兌美元匯率破 7，使得銅和鐵在其全球最大的市場上更昂貴。業務主要集中在亞洲的滙豐控股也是 STOXX 600 指數最大的拖累之一，該股急跌 3%，之前該公司宣佈行政總裁范甯(John Flint)離任，這一令人震驚的舉動旨在加快重振美國業務等重點領域的進展。
- ◆ **亞洲股市：**因市場憂心美中貿易摩擦加劇、日圓升值破 106，加上人民幣兌美元貶破 7、亞股全面走低，也拖累日股重挫，終場大跌 1.74%，失守 21000 點關卡。日本準備擴大斷供，此前宣佈把南韓移出白色名單，且中美貿易戰可能升溫，韓股受到重創，KOSPI 指數大跌 2.56%。全港出現大罷工，市場擔心政治局勢惡化，加上人民幣貶穿「7」的重大關卡，港股重挫 2.85%。東南亞股市全數下跌，中美貿易緊張局勢加劇，人民幣貶破 7 關口，市場風險情緒降溫，菲律賓股市重挫 2.95%，跌幅居該地區前段，受金融及地產類股拖累。印尼股市下跌 2.59%，為近兩個月來新低，金融股成重災區。新加坡股市下跌 2.04%，創近三個月來低點。南亞印度股市收跌 1.13%，創近五個月低位水準，追隨亞股疲弱走勢，中美貿易緊張情緒升溫打壓市場情緒，盧比貶值也為股市帶來壓力，關注本周印度央行利率決議，市場預期該行將降息一碼。此外，具有主權爭議的克什米爾地區進一步陷入動盪，印度官員在首府斯利那加 (Srinagar) 祭出限制措施，部分地區行動數據服務暫停，並全面禁止舉行任何公共會議或集會。據報印度增兵數萬人，並與巴基斯坦互控造成邊境衝突，印巴緊張局勢再度升溫。
- ◆ **中國股市：**上證綜指跌 1.62%，深證成指下跌 1.66%，創業板指跌 1.63%。A 股全線殺跌，滬指跌至五個半月低位，兩市呈現普跌格局，且北向資金持續淨流出，超過 30 億元。分析認為，資金觀望情緒較強，賺錢效應不佳，人氣趨冷，成交量低迷。亞市早盤，在岸、離岸人民幣雙雙跌破 7 關口。對此，央行有關負責人就人民幣匯率問題答記者問表示，受單邊主義和貿易保護主義措施及對中國加征關稅預期等影響，人民幣對美元匯率有所貶值，突破了 7 元，但人民幣對一籃子貨幣繼續保持穩定和強勢，這是市場供求和國際匯市波動的反映。人民銀行有經驗、有信心、有能力保持人民幣匯率在合理均衡水準上基本穩定。內地分析師稱，就算破 7，更多是貿易談判衝擊、美元強勢和外匯供求變化等市場因素的作用，並不意味著決策層的政策導向是刻意推動人民幣匯率貶值，或人民幣匯率的穩定不重要了，因此「7」這樣一個整數點位元不應該被視為「禁區」，而更應該視為早晚要打破和丟掉的「枷鎖」。此外，中國商務部表示，國務院關稅稅則委員會對 8 月 3 日後新成交的美國農產品採購暫不排除進口加征關稅，中國相關企業已暫停採購美國農產品。

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。

- ◆ **台灣股市：**美中貿易戰緊張氣氛下，加上香港恆生指數因為「反送中」案緊繃，陸港股紛紛受挫，台股也難逃殺機，台灣股匯雙殺戲碼也再上演，蘋概三王疲弱，蘋概族群也殺聲隆隆，值得注意的是富邦 VIX 飆大量，台股終場下跌 1.19%、收在 10423.41 點，不過仍力守年線，成交值為 1282.2 億元。富邦 VIX 逆勢上漲超過 5%，且為成交量居冠個股，爆出 37 萬張大量，創 5 月中旬以來大量。

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。