

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**上週四美股錄得約兩個月來最大單日漲幅，主要由科技股提供最大提振，股市繼續跟隨公債收益率反彈。美國經濟數據顯示就業市場表現強勁，上週初請失業金人數意外減少，部分緩解了對經濟可能滑入衰退的擔憂，並扶助推高美國公債收益率。中國的出口數據好於預期，也幫助緩解了對近期中美貿易戰的憂慮，另外，人民幣匯率也有所反彈。而上週五因美國總統川普表示，美中正在進行貿易談判，但他還沒有準備好與中國達成任何貿易協議，這加劇了人們對貿易戰給全球經濟造成的影響的擔憂。總統川普還進一步表示，美國將繼續禁止與華為的業務往來，科技類股再度領跌大盤。終場道瓊工業指數收低 90.75 點，或 0.34%，至 26,287.44 點；標準普爾 500 指數收跌 19.44 點，或 0.66%，至 2,918.65 點；納斯達克指數下跌 80.02 點，或 1%，至 7,959.14 點。巴西股市方面，受到義大利政治局勢及川普總統加劇美中貿易對峙的不確定性，巴西股市走勢震盪，上週五終場 Bovespa 指數下跌 0.11% 作收。
- ◆ **歐洲股市：**歐股走勢表現震盪。上週四創下近兩個月來最大單日漲幅，主因是中國貿易數據樂觀和人民幣匯率趨穩，幫助緩解了部分對經濟衰退和中美貿易緊張關係進一步升級的擔憂。而上週五再度下跌，義大利股市因政治不確定性急跌 2.5%，而美國總統川普表示目前不會與中國達成任何貿易協議也打壓了市場信心。義大利執政的聯盟黨領袖「薩爾維尼」週四撤回了對執政聯盟的支持，並呼籲舉行新的選舉。義大利預算危機以及超低利率可能持續更長時間的預期，損害銀行股的估值，而新的政治擔憂將銀行股指數推至 2016 年 9 月以來的最低水平。在總統川普就與中國達成貿易協議發表評論之前，有報導指出，華盛頓方面推遲就向美國公司發放許可證，允許其向華為銷售產品做出決定。受中國和貿易問題影響最大的板塊，如科技股、基本材料股、汽車股及銀行股等領跌。不過醫療保健類股上漲和廣告公司 WPP 飆升 7.2% 抵銷部分跌幅。終場泛歐 STOXX 600 指數下跌 0.8%，德國 DAX 指數下跌 1.28%，法國 CAC 指數下跌 1.11%，英國富時 100 指數下跌 0.44%。
- ◆ **亞洲股市：**日股方面，上週四受惠於日本政府仍對三星電子需要的 EUV 光阻劑發出出口許可，投資人逢低買進，而週五因美股反彈、日本二季度 GDP 年增長 1.8% 超乎市場預期，日股持續走高，終場日經 225 指數上漲 0.44%。韓股方面，上週四在日方放行高科技產品，韓股結束連六跌，而週五受惠於美國科技股帶動，韓股連續兩日反彈，KOSPI 指數終場大漲近 1%。港股方面，上週四港股延續反彈格局，在半導體及原物料類股帶動下續揚，而上週五因總統川普對貿易協商表示未達成任何協議及仍對華為實施禁令，市場信心再受創，終場恆生指數下跌 0.69%。東協股市方面，上週五多數收跌，投資人仍對美中貿易戰感到不確定，因此在上週四反彈後，仍選擇獲利了結，新加坡股市因假日休市一天；泰國股市在金融及工業類股拖累下下跌 0.87%；菲律賓股市在工業類股領跌下收黑 0.75%；唯印尼股市在銀行及資源股撐盤下守住小漲且呈現連三漲格局。印度股市方面，在外資對政府實施 FPI 稅率可能做出鬆綁，加上 RBI 做出超乎市場預期的降息，使得市場恢復部分信心，在外資回補下，Sensex 指數連兩日上漲，終場走揚 0.68%。
- ◆ **中國股市：**上週四在 MSCI 調升 A 股權重，從 10% 調升至 15%，以及證金調降轉融資費率，A 股止跌反彈，唯週五在總統川普對貿易磋商目前仍不抱期待，以及將於 8 月 13 日禁止美國政府機構採購華為、中興通訊等 5 家中企產品，等同再次違反川席二會的共識，A 股在科技通訊類股走跌拖累下再次轉弱，終場上證走跌 0.71%，深成指下跌 1.38%，創業板下跌 1.00%，兩市成交量為 3806 億人民幣。盤面上，行業板塊呈現普跌態勢，其中 5G 概念下挫較深，領跌兩市。在 5G 概念的帶動下，國產芯片、消費電子等一眾科技股均跌幅居前。外圍因素干擾使得市場短期調整壓力仍在，但估值仍低市場處於上漲前的蓄勢階段，企業盈利即將見底。從中期角度來看，當前處於佈局期，可留意權值股及科技股的落底趨勢是否成形。
- ◆ **台灣股市：**上週三美股絕地大反攻，道瓊工業平均指數、S&P500、Nasdaq 也均翻紅小漲，日韓兩國貿易戰各退一步，股市同步開高走高，中港股也開始反彈，在亞股一片普漲氣氛中，台股早盤大漲近百點，且在雙王台積電、大立光的領軍下，站上 10500 點，台股漲勢雨露均霑，類股漲多跌少，僅油電燃氣、塑膠類股收黑，傳金類股也擺脫連多日的下跌走勢，大盤成功重返 5 日線之上，終場加權股價指數收在 10494.49 點，收漲 1.04%，成交量為 1233.44 億元。外資回頭買超台股，終結連六賣超 761 億元，外資(不含外資自營商)小買 17.9347 億元，投信買超 9.3044 億元，自營商買超 4.852 億元，三大法人同站買方合計買超 32.09 億元。日本准許關鍵半導體原料出口南韓，預期對全球供應鏈的衝擊可望降低，惟負面衝擊未完全退去，後市仍將關注個股基本面、國內外景氣趨勢、美中貿易戰及 Fed 利率政策。大型權值股出現止跌回穩跡象，帶動指數反彈收復年線，從技術面來看，目前季線反壓在 10600 點位置，顯示台股仍需時間整理。

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。