

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國股市週三大跌，因對經濟衰退的擔憂席捲市場，此前美國公債收益率曲線一度倒置，為 12 年來首次。美國三大股指均收跌約 3%，道指創下去年 10 月以來最大單日點數跌幅，此前兩年期美國公債收益率升至 10 年期美國公債收益率之上，這被認為是一個典型的經濟衰退信號。中國和德國經濟數據低迷，表明愈演愈烈的美中貿易戰，英國退歐危機和地緣政治緊張局勢拖累全球經濟步伐放緩。在過去 50 年的每次衰退之前，該收益率曲線都是倒置的。標普 500 指數 11 個主要板塊全軍覆沒，能源股、金融類股、材料股、非必需消費品類股和通信服務類股跌幅都超過了 3%。對利率敏感的銀行股重挫 4.3%。個別企業消息方面，梅西百貨股價暴跌 13.2%，此前該公司未能實現季度盈利預期，並下調了全年盈利目標。FB 股價下跌 4.6%，有消息稱，歐盟主要監管機構正在調查這家社交媒體公司在人工轉錄用戶音頻時是如何處理數據的。終場道瓊工業指數急挫 800.49 點，至 25,479.42 點，跌幅 3.05%。標普 500 指數收跌 85.72 點，或 2.93%，報 2,840.6 點；納斯達克指數回落 242.42 點，或 3.02%，報 7,773.94 點。巴西股市方面，中國及歐元區經濟數據表現遜於預期，美國 10 年及 2 年期公債殖利率出現倒掛，經濟衰退疑慮再起，抵銷了前日川普的貿易戰善意，在基本金屬及油價等原物料大跌之下，終場 Bovespa 指數下跌 2.95%。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三跌至六個月低點，因包括德國和中國在內的主要經濟體公佈黯淡的經濟數據後，美國公債收益率曲線出現倒置，顯示經濟即將陷入衰退。出口下滑導致德國第二季 GDP 季減 0.1%、年增 0.4%，雖然符合市場預期，但創下近 6 年最低增速，全年預估增速僅 0.5%，而中國 7 月份規模以上工業產出增速僅 4.8% 降至逾 17 年最低，凸顯出美中貿易戰不斷升級給全球經濟帶來的影響。歐元區 6 月工業產出年減 2.6% 也低於市場預期的年減 1.2%。兩年期美債收益率自 2007 年以來首次升至 10 年期公債收益率之上，這一指標被普遍視為傳統的經濟衰退信號。所有板塊都下跌，對貿易敏感的科技股急跌 3%。主導法蘭克福股市的汽車股指數緊隨其後，下跌 2.8%，收益率走低導致銀行股下跌至逾三年低點。投資者轉向防禦類股帶動部分必需消費品、醫療保健和公用事業股上漲，限制該指數跌幅。終場泛歐 STOXX 600 指數收跌 1.7%，盤中觸及 2 月 15 日以來最低，德國、法國和受政治危機困擾的義大利股指跌幅均超過 2%，英國富時 100 指數則下跌 1.42%。
- ◆ **亞洲股市：**日股方面，因美國宣佈延後對部分中國進口品開徵新關稅、投資人對美中貿易摩擦的警戒感略為減退，加上日圓趨貶，激勵日經 225 指數 14 日走揚，終場上漲 0.98%。韓股方面，美國對中國的新一波關稅，部分將延後開徵，經濟數據方面，7 月份新增就業大增 29.9 萬人，創 18 個月來最佳紀錄，並連續三個月新增皆超過 20 萬人，蘋概股走高，不過後繼無力漲幅收斂，KOSPI 指數 14 日上漲 0.65%。港股方面，在連三日下跌後，14 日早盤開高 1.7%，一度站上 5 日線，惟旋即震盪拉回至 25,400 點附近震盪；盤面上，原材料、半導體、工業製品及軟體股漲幅居前，採礦股則大幅回檔，午盤過後維持橫盤震盪，臨近尾盤一度翻黑，終場收近平盤上漲 0.08%。東協股市方面，受到美國在貿易對峙上釋出善意，緊張氣氛稍為和緩，多數國家股市反彈，新加坡股市在投資人依舊擔憂經濟趨緩的多空拉鋸，終場收平；印尼股市主要在銀行類股領漲下終場上漲 0.91%；泰國股市則在境內第四大銀行開泰銀行股價觸及近 3 年低位拖累下終場下跌 0.05%；菲律賓股市主要在金融及消費類股領漲下終場上漲 0.90%。印度股市方面，同受國際股市普遍反彈帶動，多數類股呈現走揚，唯醫藥類股下跌壓抑漲勢，終場 Sensex 指數上漲 0.96%。
- ◆ **中國股市：**滬深兩市 14 日早盤開高，上證重返 2,800 點並收復年線，深成指則站上 9,000 點，創業板站上 10 日及月均線，三大指數齊漲逾 1%，造船、電子股表現強勢。上午公佈不如預期的規模以上工業利潤年增率後出現回檔，官方雖表示運行在合理區間，三大指數仍漲幅收斂。午盤過後漲幅亦續見收斂，深成指 9,000 點未能站穩。整體來看，盤勢呈現高檔震盪，北向資金則再度轉為淨流入，終場上證指數收於 2,808.91 點，上漲 0.42%，勉強站上年線；深成指收於 8966.47 點，上漲 0.72%；創業板指數收於 1536.66 點，上漲 0.81%。成交量方面，滬深兩市共成交約 4,023 億元，相較前一日量增約 18%。北向資金在 13 日短暫淨流出後再度轉為淨流入，合計淨流入 11.84 億元；其中，滬股通仍淨流出 5.71 億元，深股通淨流入 17.55 億元。盤面表現，日用化工、造船、釀酒、生物製品、旅遊、汽車製造、電子設備股漲幅居前，黃金股則回檔、跌近 3%。中美對峙壓力暫得釋放，但仍須留意國內總經環境是否好轉，以及企業中報能否報喜，指數在大幅回檔後，在投資信心尚屬脆弱下，修正後震盪格局不變。
- ◆ **台灣股市：**貿易僵局重燃希望曙光，國際股市皆呈現買盤回籠，週二美股在蘋果、美光大漲領軍下強勢反彈。台股 14 日亦呈現股匯齊揚榮景，蘋概指標台積電、大立光吹起反攻號角，推升指數開高走高一度大漲 150 點，衝破 10,500 點，最高來到 10,518 點，一舉收復 5 日線及年線失土，午盤過後遭獲利了結賣壓調節，終場加權股價指數收在 10,427.73 點，上漲 65.07 點，10,500 點大關及五日線無功而返，成交量放大至 1,440.65 億元。外資(不含外資自營商)賣超 29.3726 億元，投信買超 12.0487 億元，自營商買超 3.2893 億元，三大法人合計賣超 14.03 億元。在美中貿易戰未正式獲得重大進展前，未來盤勢仍將震盪。

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台中市南區臨江街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。