

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二開高走低、終場收黑，主要由於中美貿易談判依舊處於不明朗的情勢，市場情緒迅速趨於謹慎所致，加上美國十年期公債殖利率自 2016 年 8 月以來首度降至 1.5% 以下，使得十年與兩年期公債殖利率再現倒掛，景氣衰退的陰霾始終揮之不去，其他如權值股聯合健康集團與嬌生股價下跌也打壓大盤表現。權值股方面，奧克拉荷馬州克利夫蘭郡(Cleveland County)區域法院 26 日裁定，國際知名醫療用品廠商嬌生集團(Johnson & Johnson)及旗下企業助長州內類鴉片藥品濫用危機，必須賠償 5 億 7200 萬美元，儘管嬌生表示將會向奧克拉荷馬州最高法院提出上訴，但由於類鴉片處方藥成癮問題近幾年在美國受到輿論高度矚目，嬌生集團則是第一個因為製造生產類鴉片藥品而被告上法院的藥商，對於 20 多家類鴉片藥品製造藥廠及零售藥商來說，這起案例具有重要指標意義(這些藥廠與藥商在全美各地總共面臨 1500 多起類似訴訟)，也因此醫療與製藥股昨天同步下挫，其中聯合健康集團股價也下跌 3.53%，在道瓊工業指數 121 點的跌幅中，就貢獻了 55 點之多，使得股市承壓。巴西股市反彈上揚，因該國央行總裁坎波斯內托(Roberto Campos Neto)表示，巴西第二季經濟呈現維穩擴張的態勢，但增長速度應該要加速回升，此話暗示央行仍將採取較為積極的貨幣寬鬆政策，因而激勵內需與地產股領漲大盤；此外，7 月份 OPEC 和非 OPEC 產油國的減產協議遵循率高達 159%，為今年迄今最高的遵循率，且伊朗總統 Rouhani 週二表示，美方必須先解除制裁，伊朗才可能與其進行會談，意味著美伊談判的可能性降低，在原油大幅減產、供給減少等因素下西德州原油期貨價漲逾 3%，連隨帶動能源股攀揚，對巴西股市也形成正面效益。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二續漲，主因市場預期義大利將順利組建新的聯合政府並可望避免提前選舉，使得該國股市漲逾 1% 提振歐股樂觀氛圍；與此同時，中國國務院正在考慮放鬆和取消汽車限購的消息，引發業務擴及中國市場的歐洲汽車製造商股價上漲，對大盤同樣形成提振。義大利方面，儘管五星運動黨與反對黨民主黨這兩個傳統上對立的政黨對內閣職位的意見仍存分歧，但現任總理孔蒂續任的可能性仍高，美國總統川普 27 日上午也推文公開支持孔蒂續任，使得國會改選的可能性降低，由此預期義大利與歐盟在預算問題上的衝突也料將持續降溫。其他消息面上，包含工黨在內的英國反對黨週二表明，將共同努力推動法案通過，迫使政府一旦無法與歐盟達成脫歐協議，就必須推遲脫歐日期，以避免 10 月底無協議脫歐，消息一出英鎊兌美元升至近一個月高點，出口股受到壓抑下打壓英國股市表現，不過愛爾蘭股市則因此上漲 1.5%。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週二上漲居多，主要受惠於美國總統川普透露，中美兩國將重返談判桌的利多消息提振。其中日股反彈上揚，因日經 225 指數前天收盤創逾 7 個半月低位，在中美對立略微緩和吸引低吸買盤湧入；韓股收紅，除受到中美貿易緊張情勢降溫的激勵外，根據韓媒 Pulse 報導，三星電子旗下的 Samsung Display 有望供應 OLED 面板給華為新旗艦機，將首度打入 Pro 旗艦機的面板供應鏈，進一步推升電子股表現，對大盤形成利多；港股午盤前於平盤附近震盪，隨後由紅翻黑終場微幅收跌，因投資人對中美貿易局勢仍抱持觀望態度所致。東協股市漲跌互見，主要受到個別國家的消息面影響，其中菲律賓股市跌幅居前，因該國反洗錢機構表示，正仔細審查線上博奕業停止營運對菲律賓經濟的影響，雖然不久前菲律賓博奕監管機構表示，不會關閉現有線上賭場，但至少會在今年底停止接受機關申請營業許可，然而中國仍極力敦促菲律賓禁止線上博奕，因其導致中國大量資金向境外流出，且涉及犯罪、洗錢等非法活動，市場預期若線上博奕業營運受阻，將明顯降低當地的房地產需求與零售支出，因此菲律賓股市由房地產股領跌；印尼股市則受到刺激政策的激勵上漲，因該國政府已正式宣佈將把首都搬離逐漸下沉的雅加達，遷往婆羅洲島上的東加里曼丹省(亞洲第一大島，在全世界則僅次於格陵蘭及新幾內亞)，因此預計將耗資 327.9 億美元，印尼政府表示基礎建設將在 2020 至 2021 年間完成，政府機關的辦公室等相關硬體將在 2022 到 2024 年左右完工，也就是拚佐科威總統任內要完成這件事，首都搬遷後，政府將想辦法鼓勵私人公司一起搬移，特別是房地產開發、燃氣供應、醫療服務等相關的產業，同時政府也承諾將重點放在基礎設施、人力資源等投資上，預期推動刺激政策下大盤走高；其餘如泰國股市則受制於 7 月份製造業生產年減 3.23% 的影響，終場收跌。印度股市連續第三天上漲，再度受到政策利多的推升，主要由於印度央行 26 日已核准將 1.76 兆盧比的盈餘繳回國庫(其中有 2,800 億盧比已於 2 月份繳回)，金額創歷史新高，包括 1.23 兆盧比股利與 5,264 億盧比的資本公積，理由是印度央行已實現的權益類資產已佔其資產負債表的 6.8%，高於 5.5% 至 6.5% 的資本需求框架，因此盈餘繳回的規模堪比一些 G20 成員國在全球金融危機期間對本國經濟挹注的資金，經濟學家認為，這筆繳庫盈餘應能幫助政府填補因降低稅率而造成的稅收缺口，同時擁有更大的財政支出空間，也更容易達到減赤目標，對該國經濟相對有利，因而激勵股市續漲。

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。

- ◆ **中國股市：**陸股週二開高走高反彈收紅，三大指數同步收復 5 日均線，其中上綜指重返 2900 點上方，深成指更站上半年線，主要由於中美貿易戰再現緩和的跡象所致，因此各類股幾乎全面上揚，其中軟體服務、IT 與通訊設備等對貿易戰敏感度較高的板塊更是漲幅居前；此外，昨天收盤後 MSCI 新興市場指數將 A 股的納入因子由 10% 升至 15% 正式生效，吸引北向資金於尾盤加速流入，根據統計，北向資金昨日合計淨流入 112.71 億人民幣(滬股通淨流入 71 億元，深股通淨流入 41.72 億元)，創下年內單日淨流入金額新高紀錄，資金動能的挹注也為股市提供正面效益。成交量方面，滬深兩市共成交 5,583 億人民幣(滬市成交 2,310 億元，深市成交 3,273 億元)，相較前一交易日量增 21%，顯見市場風險偏好情緒呈現回溫態勢。政策面上，中國國務院昨日提出《國務院辦公廳關於加快發展流通促進商業消費的意見》共 20 條，簡稱 20 條穩定消費預期、提振消費信心的政策措施，其中最受矚目的是釋放汽車消費潛力，推行逐步放寬或取消限購的具體措施，同時還鼓勵金融機構對居民購買新能源汽車、綠色智慧家電、智慧家居、節水器具等綠色智慧產品提供信貸支援，加大對新消費領域金融的支持力道，其餘如拓展出口產品內銷管道，開設深夜營業專區、24 小時便利店和深夜食堂等特色餐飲街區，同時推動工商用電同價政策儘快全面落實等，預計將有助於推動中國內需增長動能。
- ◆ **台灣股市：**台股週二開高走低，終場小漲做收，因前天美國總統川普提及中方希望重回談判桌的消息，而中國副總理劉鶴也表達出願意磋商的意願，市場預期中美貿易戰可望緩和而下帶動大盤跟隨周遭亞股反彈，不過由於雙方談判反覆不定，讓市場對後續進展缺乏信心，並預期短期內仍難以達成協議，使得指數在年線附近整理，漲幅相對受限，觀望氣氛仍顯濃厚，至於成交額 1,208.6 億元則維持在近期的水準。短期而言，由於中美貿易戰問題紛雜，大盤也隨之上沖下洗，不過盤面上 5G 概念股持續有買盤進駐，仍是市場聚焦的熱點，因此預期台股將以族群表現為主，指數則維持盤整格局。

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。