

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週一反彈收紅並由科技股領漲，主要由於：1)截至目前為止，已公佈財報的企業中有 80% 以上獲利優於預期，而本週有約 1/3 的 S&P 500 指數成份股將公佈財報，其中包括蘋果、Google 母公司 Alphabet 與臉書等大型科技股或通信股將於本週四(7/30)公佈財報，市場樂觀期待財報表現；2)據媒體報導稱，台積電已獲得英特爾 6 奈米晶片訂單，預計將於明年開始生產，台積電 ADR 股價大漲 12.65% 連隨帶動費城半導體指數大漲逾 3%；3)儘管共和、民主兩黨仍未達成紓困方案的共識，市場仍期望美國新一輪紓困案能在國會夏季休會前順利過關(美國眾議院將於 8/3 前休會，參議院則於一週後休會)，理由是美國財長梅努欽週日(7/26)表示，共和黨已敲定了規模達 1 兆美元的新一輪紓困案，新方案將延長失業補助，估計薪資替代率可達 70%；4)佛羅里達州、亞利桑那州、加州和德州新增確診人數和死亡人數均有所下降；5)美國 6 月份耐久財訂單月增 7.3%，高於市場預期，且為連續第二個月呈現增長，主要受惠於汽車和零組件新訂單增加所致，意味著汽車需求和商業活動回暖。巴西股市漲逾 2%，一方面受到美股反彈的激勵，另一方面則因巴西央行的經濟前景調查報告顯示，今年該國 GDP 成長率估值已從一個月前的 -6.5% 上調至 -5.8%，景氣惡化的程度有所改善，令 Bovespa 指數創谷底反彈以來的收盤新高。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週一收黑，主要受到肺炎疫情可能再度升溫的疑慮影響，使得休閒旅遊族群與航空股下挫進一步領跌大盤，僅德國股市受惠於經濟數據好轉，表現相對有撐。疫情消息面上，英國政府上週六(7/25)突然宣佈，從當天午夜開始西班牙入境英國的人士必須隔離 14 天，不過由於西班牙是歐洲夏季的熱門旅遊勝地，因此經濟層面勢必將受到較大衝擊；此外，過去一週西班牙的新增確診病例持續反彈，其中加泰隆尼亞地區近日已重啟「禁足令」，且為了防止公共衛生事件繼續擴散，西班牙政府已要求人們在公眾場所佩戴口罩，上述利空使得道瓊歐洲 600 指數中的休閒旅遊股下挫 3.4%。其次，總部設於愛爾蘭的歐洲最大廉航瑞安航空(Ryanair)將其年度客運量目標下調 25% 並警告稱，如果爆發第二波疫情，可能會進一步下調上述目標，令整體航空股走低，歐股表現因而承壓。經濟數據方面，最新公佈的德國 7 月份 Ifo 商業景氣指數由逾 11 年低位連續上彈三個月，由 6 月略為上修的 86.3 續升至 90.5，創五個月高位，也優於市場預期 89.3，其中未來六個月預期指數則從 6 月上修的 91.6 急升至 97，遠高於市場預期的 93.2，並創 2018 年以來最高，顯見企業對於德國經濟復甦抱持樂觀態度，進而支撐德股不墜。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週一漲跌互見，一方面受制於疫情反覆的利空打壓，因除了香港新增確診數再度回升外，日本與澳洲也分別在 24、27 日破該國新增確診紀錄(日本、澳洲分別新增 927 例、532 例)，另一方面則受惠於市場預期美國將推出新一輪紓困方案的利多激勵，多空交雜令亞股表現錯綜。其中日股開低走高、終場收黑但跌幅明顯收斂，除了受到上述因素影響外，日圓兌美元匯率升至四個月新高也令出口類股承壓，所幸日本央行昨日(7/27)公佈 7 月中旬利率會議的主要意見，多數委員認為該國經濟在 2022 年度(2023 年 3 月底止)也難以恢復到疫情前水準，意味著目前的超寬鬆貨幣政策與針對企業的支援政策仍是妥當的措施，政策利多料將延續一段較長期間令日股跌幅收斂；韓股反彈上漲，因英特爾上週五(7/24)表示可能將委請第三方業者代工生產晶圓，令三星電子股價大漲 2.58%，引領 Kospi 指數走升。港股開高走低後由紅翻黑，終場下跌，主要由於當地疫情持續延燒的影響，因香港衛生防護中心公佈，昨日(7/27)新增確診 145 例，已連續六天確診破百，並創疫情以來單日新高，而其中 142 例更屬於香港本土案例，因此港府昨日(7/27)宣佈，自本週三(29 日)零時起推出四大防疫抗疫措施，包括餐廳全日禁止店內用餐、室內體育館及泳池暫停營業、公眾場所群組聚集人數上限由 4 人收緊至 2 人、強制室外公眾地方戴口罩，措施暫時維持一週至 8/4，防疫措施升級打壓市場風險偏好情緒，令恆生指數表現受制。東協股市漲跌互見，其中泰國股市因泰王生日假期休市二天，至於菲律賓股市跌幅居前，因該國肺炎新增確診數自 7 月以來再度攀升，每日維持在 1300 至 2500 例之間，同時菲律賓央行在最新的季度通膨報告中表示，接下來二季該國經濟仍有持續衰退的可能，對今年景氣展望嚴峻的看法令菲律賓股市跌逾 2%；印尼股市則因印尼盾兌美元匯率連續第五個交易日持穩升值的激勵，大盤逆勢上漲。印度股市開高後震盪走低、終場收黑，原因在於上週五(7/24)稍晚印度央行警告稱，該國銀行業的不良貸款比率(bad loan ratio)將可能從今年 3 月底的 8.5% 跳升至明年 3 月底的 12.5%，使得 Nifty 銀行股指數昨日(7/27)下挫 3.6%，由銀行股領跌大盤，所幸 Infosys 等科技股表現強勢，信實工業(Reliance Industries)也持續受惠於外資入股子公司的利多題材，股價表現有撐，因此令指數跌幅受限。
- ◆ **中國股市：**陸股週一止跌回穩，三大指數於平盤上下狹幅震盪，終場小紅做收，一方面受到中美對立的緊張情勢持續，以及截至 7/26 止中國肺炎新增確診 61 例創三個月新高等疫情反覆的影響，使得市場觀望情緒趨於濃厚，成交量明顯萎縮至 9,272 億人民幣，較前一交易日縮減三成，因而對指數走勢形成壓抑，另一方面則受惠於經濟活動持續回溫的提振，令大盤表現相對有撐。從盤面上觀察，包括貴金屬、珠寶首飾及非鐵金

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高雄市翠華路四維三路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。

屬等黃金概念股大漲近 8% 成為昨日(7/27)亮點，因避險氛圍居高不下，在黃金現貨價於亞洲時段不斷刷新歷史新高、突破 1,930 美元/盎司的利多消息激勵下，相關板塊掀起漲停潮；至於數字貨幣板塊也因比特幣上週末重返 10,000 美元大關，為 6/1 以來首次的利多拉抬(因先前美國聯邦法院認定，根據華盛頓特區法律，比特幣被定義為貨幣)，族群股價同步上漲。整體而言呈現類股輪動的格局。經濟數據方面，最新公佈的 1 至 6 月全國規模以上工業企業實現利潤總額 2 兆 5,114.9 億人民幣，年減 12.8%，降幅比 1 至 5 月收斂 6.5%，連續四個月回升，其中 6 月份總額 6,665.5 億元，年增 11.5%，增速較 5 月加快 5.5%，顯示中國復工復產持續推進，經濟回溫向上的趨勢不變，對大盤形成利多。

- ◆ **台灣股市：**台股週一大漲逾 2%，主要受到國際熱錢簇擁、新台幣匯率強勢升值與權值股台積電領軍上攻的提振，其中台積電股價漲停就貢獻加權指數超過 300 點，使得指數早盤衝破歷史高點 12682 點，再創新高紀錄。消息面上，由於上週五(7/24)英特爾執行長(CEO)Bob Swan 在電視上接受 CNBC 專訪時透露，該公司 7 奈米製程考慮委外尋求第三方生產，而這個結果對台積電完全有利，因為只有台積電才有新世代製程，若以英特爾於 CPU 的接單量在 70 至 200 億美元之間估算，假設全部委託台積電代工生產，將會佔台積電全部營收的 20% 至 50%，此利多消息推升台積電 ADR 上週五(7/24)股價上衝近 10%，連隨讓在台掛牌的台積電股價同步飆升。值得一提的是，昨日(7/27)僅台積電與半導體族群表現一枝獨秀，上市個股中上漲家數不到 200 家，至於下跌個股則多達 700 檔以上，意味著短期間資金集中的情形相當明顯，因此後續大盤波動加劇的態勢料將更為頻繁，不過考量到歐美各國政府及央行持續救市，搭配台股下半年電子股旺季來臨，資金行情續航力可期之下，可望推升指數持續攻高。

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。