

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二收黑，主因在於最新公佈的企業財報結果與經濟數據雙雙不佳，加上新一輪刺激計劃仍在協商階段所致。企業財報方面，盤前公佈第二季業績的 3M 及麥當勞因銷售與獲利不如市場預期的影響，終場股價分別下跌 4.8%、2.5%，壓抑大盤表現，其中 3M 第二季銷售額較去年同期大降 12.2%，且由於公共衛生事件的影響，該公司無法準確估計各終端市場的復甦情況，因此 3M 暫不提供業績指引；至於麥當勞則受到政府封鎖經濟活動的影響，同期間 EPS(每股盈利)較市場預估低 10% 以上。其餘如車用晶片龍頭恩智浦半導體也於盤前公佈財報，第二季營收年減 18% 且由盈轉虧，該公司股價因而下挫逾 4%，連帶令科技股走低。經濟數據方面，美國 7 月份經濟諮商會(官方)消費者信心指數降至 92.6，不及預期的 95 及前月的 98.1，原因是肺炎病例的增加動搖了美國市場對經濟前景的信心，因此也使得美股承壓。政策面上，美國共和、民主兩黨仍就新刺激方案持續協商，但考量到現有失業救濟金措施將於本週五(7/31)結束，可供達成協議的時間非常緊迫，令市場態度趨於觀望。最後在 FOMC 利率會議方面，昨日(7/28)Fed 宣佈將原訂於 9/30 到期的七項緊急貸款計劃實施期限延後三個月至今年底，以確保流動性措施能持續推動美國經濟自疫情衝擊復甦，計劃範圍遍及中小企業、個人以及政府貸款等，貨幣寬鬆的立場與市場預期一致，因此對股市並未形成太大激勵(附註：延長期限的適用範圍包含一級交易商信貸機制(PDCP)、貨幣市場共同基金流動性工具(MMLF)、一級市場企業信貸機制(PMCCF)、次級市場企業信貸機制(SMCCF)、定期資產支持證券貸款工具(TALF)、薪資保護貸款計劃(PPP)以及中小企業貸款計劃(MSLP)，另外兩項分別為市政流動性機制(MLF)和商業票據融資機制(CPFF)，前者原先到期日即為 12/31，後者到期日則為 2021/3/17)。巴西股市小黑做收，主要受到美股下跌的拖累，不過由於最新公佈的 6 月份經常帳盈餘從前月的 13 億美元跳升至 22 億美元並創歷史新高，在里耳兌美元匯價貶值幅度縮窄的激勵下 Bovespa 指數跌幅收斂。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二漲跌互見，主要受到好壞參半的企業財報以及投資人等待美國出台更多刺激措施等多空因素交叉影響。財報方面，奢侈品巨頭 LVMH 集團受到新冠肺炎大流行導致各門市關閉的衝擊，第二季銷售額明顯下滑，使該集團股價下挫 4.1%；而法國最著名的豪華羽絨服生產商盟可睐(Moncler)也因為先前公佈的財報顯示，上半年首次出現營運虧損的業績，令其股價下跌 4.4%；其餘如 Gucci 的擁有者開雲和法國愛馬仕(Hermes)股價也因此受到拖累，紛紛下跌逾 2%。不過汽車股標致雪鐵龍集團股價則上漲 2.4%，儘管該公司盈利在上半年有所下降，但財測上仍保持其利潤率目標。整體而言由於歐洲財報季也進入高潮期，因此短期間大盤震盪盤整的可能性仍高。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週二上漲居多，因前夜美股反彈上揚並由科技股領漲，加上市場依舊期望美國能推出新一輪紓困方案的利多提振，使得以科技股為重的亞股同步受惠。其中日股收跌，因三菱汽車(MITSUBISHI MOTORS)前天(7/27)公佈最新一季財報顯示，該公司在主要東南亞市場的銷售慘澹，並預測本財年將出現巨額虧損，使其股價重挫 12.64% 至歷史新低，加上彭博新聞報導指出，日產汽車(NISSAN)將取消本財年的年度股息，令該公司股價下挫 4.63%，在汽車股領跌下日經 225 指數由紅翻黑；韓股續漲，主要由於英特爾晶圓生產計劃擴大委外，使得市場預期不只台積電，三星電子也將受惠，在三星電子股價大漲 5.4% 引領下，Kospi 指數強勢攀升。港股跟隨中美股市走勢反彈收紅，不過由於香港昨日(7/28)肺炎新增確診數仍高達 106 例，雖已明顯低於前天的 145 例，但依舊在百例以上，使得恆生指數漲幅受限。東協股市多數收紅，主要由於市場期待美國將有更進一步的經濟刺激與貨幣寬鬆措施，加上近期美元弱勢吸引資金進駐所致，僅印尼股市受到國內新冠肺炎總確診數突破 10 萬人的利空影響，終場微幅下跌，至於泰國股市則因泰王生日假期休市二天。印度股市上漲逾 1%，一方面受到美國可能將推出新紓困方案的外部利多因素提振，另一方面則由於投資人預期即將公佈的 7 月份汽車銷售量將有可能回溫的樂觀期待所激勵，原因是印度第二階段解封於 7 月份開始，由此預料經濟活動持續恢復的可能性較高，使得 Sensex 指數再創自谷底反彈攀揚以來的波段新高。
- ◆ **中國股市：**陸股週二續漲，三大指數在平盤上方走勢震盪，直到收盤前一個小時才走升至昨日(7/28)相對高點，成交量則持續萎縮至約 8,900 億人民幣，呈現量縮整理的格局。買盤觀望的理由在於中美關係目前正處於膠著且並未有進一步消息的窘境，且根據彭博報導指出，以中國海關總署的數據計算顯示，上半年中國進口協議內的美國產品總額，僅達到中美貿易第一階段協議中 2020 年目標採購量逾 1,700 億美元的 23.3% 左

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。

右，與 5 月份 19% 的進度相比，6 月份採購步伐雖已加快，但仍遠遠不足，因此貿易協議問題仍是市場關注重點之一；其次，截至 7/27 止中國肺炎新增確診 68 例續創三個半月新高，疫情似有升溫之虞使得市場觀望情緒趨於濃厚。不過光大證券出具最新報告表示，疫情不斷變化意味著政策不會很快收緊，同時中美摩擦也不會改變下半年企業獲利回升的趨勢，因此在政策支撐與企業營運料將好轉的利多加持下，大盤依舊維持上漲態勢。

- ◆ **台灣股市：**台股週二大幅開高 400 點後短暫走升，隨後一路下滑由紅翻黑，終場微幅下跌，盤中震盪幅度高達近 500 點，成交額 3,432 億元更創歷史最大量。從盤面上觀察，由於前夜已有報導指稱台積電獲得英特爾 6 奈米晶片訂單的利多消息提振，在台積電與聯電 ADR 聯袂大漲下，在台掛牌的兩檔股票也一度觸及漲停價，令加權指數盤中攻上 13031.7 點的歷史新高，多頭氣勢如虹，不過隨後則遭逢獲利了結賣壓出籠，使得大盤表現曇花一現。短期來看，由於包括中美在內的國際情勢不確定性較高，加上投資人仍在等待超微半導體、蘋果以及 Alphabet 等重磅級科技股的最新財報與財測，同時資金又有過度集中在半導體族群的疑慮，因此指數呈現漲多拉回的正常態勢，未來一旦美股財報季陸續落幕，在企業營運持續看好的基本面加持下，預期資金仍將繼續追捧題材面甚廣的台股。

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。