

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三上漲，四大指數全數收紅，主要由於 FOMC 利率會議後聯準會(Fed)重申將使用所有工具支持美國經濟，同時主席鮑威爾更重複提及 Fed 甚至沒有考慮升息，顯示 Fed 看法更趨謹慎且立場更加鴿派，超寬鬆貨幣政策可望持續推行一段較長期間的利多激勵下，推升大盤走勢向上。貨幣政策方面，一如市場預期 Fed 維持基準利率走廊在 0%至 0.25%區間不變，同時再次承諾使用其全部工具來支持恢復經濟，並持續購買美國公債以及機構住宅和商業抵押擔保證券(MBS)，合計至少每月約 1,200 億美元，以支持金融市場穩定運作。若與 6 月的 FOMC 利率會議會後聲明相較，本次聲明新增「經濟走向主要視疫情發展路徑而定」一句，對應到此次會後主席鮑威爾呼籲需要更多財政政策支持，意味著美國財政刺激與貨幣寬鬆政策仍將可能雙管齊下，因而對指數形成利多提振。巴西股市上漲 1.44%，再創谷底反彈以來的波段高位，主要受到 Fed 可能將長時間維持寬鬆政策的利多消息推動。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三漲跌互見、少有表現，其一是因為投資人正等待 FOMC 利率會議結果的出爐，因此大多選擇退場觀望；再者，最新公佈的企業財報表現錯綜也令市場進退維谷。財報方面，總部位於英國倫敦的全球第三大製藥廠葛蘭素史克(GSK)由於現有疫苗銷量下降，該公司未能實現第二季獲利預期，股價因而下跌 3.2%；英國第二大銀行巴克萊則因撥備了高於預期的 16 億英鎊(21 億美元)，藉以彌補因疫情而可能增加的貸款損失，使其股價下挫 6.1%；其餘如德意志銀行股價也走低 2.5%，主因該公司首席執行官澤溫(Christian Sewing)打消了外界對該行急於重啟與德國商業銀行合併談判的猜測所致。所幸奢侈品集團開雲及電機設備集團施耐德第二季財報相對優異，進而對大盤形成支撐。整體而言，根據路孚特(Refinitiv)統計顯示，預計道瓊歐洲 600 指數成份股第二季利潤將創紀錄的下滑 59%，不過隨著大部份業績下滑已被市場消化，且投資人預期政府將出台更多刺激措施，因此對歐股的負面影響預期不會太大。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週三漲跌互見，一方面受制於企業財報表現不佳的影響，且投資人持續觀望美國新紓困方案的進一步消息，另一方面由於市場預料 FOMC 利率會議後聯準會(Fed)將持續維持寬鬆立場，並可能示意容忍更高的通膨，使得美元續貶，連帶吸引資金湧入新興資產，令亞股走勢獲得支撐。日股跌逾 1%，因企業財報表現黯淡衝擊大盤走低，其中光學及數位影像技術大廠佳能(Canon)公佈最新財報顯示，受肺炎疫情影響該公司上半年淨利大幅衰退 80%，使其股價暴跌 13.46%；至於日產汽車(NISSAN)股價跌幅也擴大至逾 10%，因根據 Refinitiv 數據顯示，在公共衛生事件導致汽車相關需求下降的衝擊下，預計截至 2021 年 3 月底為止該公司的全年營運虧損將可能達到 4,700 億日圓(折合約 45 億美元)，高於分析師平均預估的 2,628 億日圓，若果如此將是該公司連續第二年虧損，此利空消息也拖累汽車股連續第二天下跌，令大盤承壓。其他消息面上，國際信評機構惠譽在昨日(7/29)亞洲盤時段宣佈，將日本信評維持在 A，不過前景展望由「穩定」調降至「負面」，原因是新冠肺炎蔓延導致該國經濟急劇萎縮，惠譽預估日本今年 GDP 將萎縮 5%，明年將反彈至成長 3.2%，然而該國經濟至少要到 2021 年第四季才有望恢復至疫前水平，相對保守的看法使日經 225 走勢雪上加霜，創兩週半以來收盤低位；韓股連三漲，持續受惠於三星電子將可能獲得英特爾晶圓代工訂單的利多消息，在該公司股價連四漲的引領下，Kospi 指數基本上已完全弭平 2、3 月的跌勢，創 1/22 以來收盤新高。港股受到陸股大漲激勵下收紅，在內地傳出兩大證券巨頭可能整併的消息推動下，由中資券商股領漲大盤。東協股市在經濟數據表現不佳、疫情恐有擴大之虞及新刺激經濟方案出爐等多空因素交叉影響下漲跌互見，其中菲律賓股市漲幅居前，因該國參議院通過一項 1,400 億披索(約合 28.5 億美元)的刺激方案所致(同舟共濟經濟復甦法案(Bayanihan to Recover As One Act，又稱 Bayanihan II))；經濟數據方面，泰國 6 月份製造業生產指數年減 17.66%，新加坡第二季失業率也攀升至 2.9%的十年新高，經濟基本面仍待改善令上述兩國股市承壓收黑。疫情方面，上週末起越南觀光勝地岷港爆發疫情，短短 4 天就有 20 多人確診，昨日(7/29)首都河內也傳出一起疑似病例，而該國政府週二(7/28)已下令暫停所有往返岷港的航班、火車等大眾運輸，為期 15 天，肺炎疫情恐有再爆疑慮使得東協股市表現受制。印度股市反轉收黑，在投資人轉趨觀望美國新紓困方案的進度與 FOMC 利率會議的結果下，呈現獲利了結賣壓格局。
- ◆ **中國股市：**陸股週三一路走高，終場收在最高點，主要由於代表外資動向的北向資金在連續四個交易日淨流出後，昨日(7/29)轉賣為買，淨流入約 77.31 億人民幣(滬股通買超人民幣 4.15 億元，深股通買超 73.16 億元)，理由是中國經濟回穩與企業獲利改善的跡象相當明顯，且低利環境下資金移往股市的中長期趨勢並未改

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台中市南區南屯路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。

變，同時政策支撐經濟的力道也將持續存在，因而在近期指數出現回檔後，反令外資再度湧向 A 股，提振大盤走升。其次，中國兩大券商中信建投證券與中信證券的合併案消息再度浮上檯面，起因在於中信證券公佈臨時股東大會內容，同時中信建投證券也宣佈新修訂的公司章程，雙方有多個項目高度相似，重新掀起市場對兩家公司合併的猜測，使得投資人認為中國產業的整併風已傳到證券業，進而帶起金融股漲勢。在消息面激勵與外資買盤點火的助攻下，滬深兩市成交量達 1.05 兆人民幣，重返萬億元大關，較前一交易日放量約 17%，顯示市場多頭人氣再度回籠。

- ◆ **台灣股市：**台股週三於平盤上下震盪、終場收黑，主要受到權值股台積電股價下跌近 3% 拖累，使得整體半導體族群普遍走軟，但這也令資金轉向金融股與具旺季題材的太陽能產業，令指數表現相對有撐。其中金融股受惠於營運相對穩定、現金股利率較高等優勢，近期股價跌深後吸引資金進駐，因而呈現跌深反彈行情；太陽能股則因政府推動綠能政策，隨著多處大型發電案場啟動或準備併網發電的帶動下，相關產業營運料將回溫，對族群股價形成正面激勵。企業消息面上，前天(7/28)即有產業鏈人士透露，台積電內部認為英特爾的晶片代工訂單預期不會是長期的，因此即使獲得該公司的代工訂單，台積電也不會為此增加產能，這種看法可能與英特爾的表態及調整有關，理由是英特爾 CEO 羅伯特·斯旺(Bob Swan)在上週四(7/23)的季度財報電話會議上表示，如果需要的話(如應急計劃)，也可能採用其他廠商的工藝製程(與處理器的性能有關)，如此公司也會有更多的選擇，也因此昨日(7/29)台積電持續遭逢高檔獲利賣壓，股價表現趨弱，連帶壓抑大盤走勢。

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。