

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四漲跌互見。利空消息面上：1)由於美國現有的失業救濟金補助在7月底過後即將到期，然而新一輪刺激計畫仍未取得進展，進一步打擊市場對美國經濟復甦的信心。2)美國第二季實質GDP衰退32.9%，儘管數據未如市場預期慘烈(-34.1%)，但衰退幅度依舊創下歷史新高，其中佔美國經濟三分之二的個人消費支出大減34.6%，為拖累整體經濟活動下滑的主要因素。3)川普昨日於推特發文拋出震撼彈，建議可能需要推遲11/3的總統大選，並抨擊郵寄投票的方式(主因受新冠肺炎疫情影響)，將使今年大選成為史上最不準確、最具欺詐性的選舉，儘管美國憲法賦予國會這項權力，經國會批准後可更改選舉日，不過總統並無任何權力推遲，且美國歷史上從來沒有推遲過總統大選，但此舉令投資人擔憂川普目前並未努力拉抬經濟回溫，而是致力於選舉造勢，經濟前景堪虞對股市形成打壓。所幸科技股表現優異為美股提供一線曙光，其中：1)高通宣佈已與華為達成專利和解，並簽訂長期授權協議，其股價上漲15.22%，連帶引領費城半導體指數漲幅居前。2)蘋果晶片供應商科沃(Qorvo)週三(7/29)盤後公佈財報顯示，因5G銷售強勁，其獲利和前景均高於華爾街預期，股價同步上漲逾10%。3)亞馬遜、蘋果、Alphabet及臉書等科技巨頭將於昨日(7/30)盤後公佈財報，不過市場已樂觀看待，而實際公佈的結果全數優於市場預期。在上述多空消息交叉影響下美股表現並不一致。巴西股市收黑，主要受到美德等國第二季GDP大幅衰退，以及川普推文增添不確定性等利空因素影響。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四下跌至一個月低位，主要受到業績報告不佳、德國經濟狀況堪虞以及美國總統川普於推特發文建議推遲總統大選，增添經濟憂慮的多項利空影響，其中銀行、保險、汽車製造商和能源板塊等循環性類股於歐股大跌中首當其衝，跌幅在3.5%至4.3%之間。財報方面，英國四大銀行之一的勞埃德銀行集團(Lloyds Banking Group Plc)因上半年出現罕見的稅前虧損，股價下挫7.6%；西班牙大行西班牙對外銀行(BBVA)公佈最新一季淨利潤下降近50%，股價急跌8.1%；其餘如汽車製造商類股也遭受衝擊，因德國大眾汽車公佈上半年營運虧損，並大幅削減股息，法國雷諾汽車公佈上半年創紀錄淨虧損72.9億歐元，都令汽車股表現雪上加霜。財報表現不佳對歐股走勢形成拖累。經濟數據方面，德國第二季GDP衰退10.1%，甚至高於金融海嘯當時的紀錄，為德國自1970年起按季度計算GDP以來的最大衰退幅度，也比市場預估的衰退9%更加糟糕，這加劇投資人的擔憂，理由是其他歐洲國家可能出現更嚴重的經濟衰退，進一步衝擊歐股向下。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四下跌居多，儘管前夜FOMC利率會議後聯準會(Fed)立場更加鴿派帶動美股上漲，不過肺炎疫情加劇可能破壞經濟復甦進度則形成利空打壓。其中日股連續第五個交易日收黑，主要由於根據關係人士指出，昨日(7/30)東京都肺炎新增確診數將高達367人，超過7/23的高峰366人，且7/29日本全國每日新增病例首次突破1000例，在日本經濟新聞報導稱，政府計劃下月敦促縮短餐館和卡拉OK廳的營業時間後，日經225指數由紅翻黑，市場人氣轉差；韓股小漲收創今年來盤中新高，一方面受惠於Fed暗示可能祭出更多刺激措施，使得市場風險偏好情緒升溫，另一方面則因三星電子昨日(7/30)公佈最新財報顯示，在伺服器的DRAM需求大增以及該公司減少行銷費用下，第二季營業利益大增23%，且三星電子也預測全球智慧型手機和消費電子商品的需求復甦，將支撐下半年獲利，進一步支撐Kospi指數不墜，蓋過高檔獲利了結賣壓的利空影響。港股由紅翻黑、終場下跌，盤面上醫療保健股漲一度推升恆生指數重返25000點之上，理由是被內地投資人稱為「新冠疫苗第一股」且目前正研發疫苗的康希諾將回A股掛牌，在A股上市的比價效應下相關族群盡皆上漲，不過昨天(7/30)匯豐控股宣佈將新增中國內地投資，擴大財富管理與保險業務，由於該公司對香港國安法表態支持，近日已遭到部份股東及英國議員抨擊，因此午後匯豐控股股價由升轉跌，加上離岸人民幣走弱，在金融股領跌下大盤轉趨向下。東協股市下跌居多，因市場對疫情擔憂的利空蓋過Fed貨幣政策可能更加寬鬆的正面消息所致，僅印尼股市逆勢上漲，主要由於消費品巨頭聯合利華印尼子公司公佈最新財報顯示，上半年淨利與去年同期相較僅小幅下滑2.2%，使得印尼股市表現一枝獨秀。至於新加坡股市受銀行股賣壓拖累下跌幅居前，因該國金融管理局呼籲銀行業者將2020年總配息限制在去年配息金額的60%，打壓了銀行類股的吸引力。印度股市連續第二天下跌，由於昨日(7/30)為期貨及選擇權等衍生性金融商品結算日(F&O expiry day)，在投資人持續逢高出脫獲利了結的賣壓下，指數表現受制。
- ◆ **中國股市：**陸股週四於平盤上下走勢震盪、終場收黑。其中滬深兩市成交量1.09兆人民幣仍維持在萬億元之上，且較前一交易日量增約4%，不過代表外資動向的北向資金再度轉為净流出63.38億人民幣(滬股通淨流

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4號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。

出 15.75 億元，深股通淨流出 47.63 億元)，顯示買盤追價力道不足，使得指數結束連三漲格局。消息面上，由於疫苗龍頭康希諾將在上海科创板上市，回歸 A 股掛牌的過程順利，且進度超出預期，進而拉抬生技相關類股表現。至於產業面上，中央宣傳部昨日(7/30)表示，上半年遊戲產業逆勢成長，不過接下來政府的任務要做好防範沉迷的規定，加強遊戲品質、嚴格把關內容，反而使得遊戲股下挫。因此從盤面上觀察，醫療製藥等板塊漲幅居前，不過遊戲、軟體服務、電子設備等成長股以及前期漲勢凌厲的黃金概念股則表現不佳，顯示昨日(7/30)大盤呈現類股輪動格局，在沒有重要的經濟數據公佈且中美雙方並無明確進展下，投資人轉為聚焦於產業訊息或龍頭企業的動向，令指數走勢陷於整理。

- ◆ **台灣股市：**台股週四再度由台積電領軍大漲，主要由於處理器大廠 AMD 於前日(7/29)美股盤後公佈第二季財報，其中營收達 19.32 億美元，季增長 8%、年成長 26%，優於公司原先預期的 18.4 億至 18.6 億美元，意味著該公司營運已逐漸擺脫肺炎疫情的衝擊，且同期間 EPS(每股盈餘)也優於市場預估，更值得一提的是，AMD 還將 2020 年的營收成長率估值，由原本的 20%至 30%調升到 32%，理由是下半年包括 PC、遊戲機與資料中心需求都將升溫，進一步帶旺台系供應鏈的未來展望，因此除了晶圓代工龍頭台積電外，其餘如 IC 設計、主機板與雷射模組等相關族群盡皆受惠，股價同步攀揚，加上生技指標股之一的合一開發的糖尿病足慢性傷口潰瘍新藥 ON101 完成三期臨床試驗解盲，是目前全球唯一三期試驗超過六成完全癒合率的新藥，利多消息帶動生技股全面反攻向上。在電子與生技股引領下，加權指數再創收盤新高。

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。