

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週五全數反彈收紅，因美債殖利率自 2 月份以來的波段低位反彈走升至 1.3% 上方，緩解了市場對經濟放緩的擔憂，不僅推動整體金融板塊上漲，也使得隸屬於成長族群的科技股強勢走升，使得大盤一掃上週四(7/8)陰霾。美債方面，近期長債利率逆勢下挫讓許多人疑惑不解，也因而引發經濟增長可能遠不如預期的負面揣測，導致股市回檔修正，不過隨後根據歐洲銀行交易員及部份市場人士透露，由於許多避險基金把通貨再膨脹策略的停損單設定在美國十年期公債殖利率 1.4% 的水位，加上美債利率的 50 日與 100 日移動平均線出現死亡交叉，暗示殖利率可能再往下探，這兩項條件促使避險基金觸發公債買盤回補空單，令美債利率自跌破 1.4% 後再迅速走降，引發市場恐慌，在投資人逐漸消化此消息後樂觀情緒回溫，才令美股迅速回穩，三大指數再創歷史新高。值得注意的是，本週美股財報季開跑，六大行即將公佈財報，且上週五(7/9)總統拜登簽署一項新的行政命令，指示十多個聯邦機構實施 72 項舉措打擊科技巨頭壟斷行為，減少企業併購並擴大市場競爭，同時美國商務部也增列 34 家國外實體至貿易黑名單，中美緊張局勢持續發酵，因此美股短期間仍有波動加劇的可能。巴西股市因聖保羅憲政改革日休市一天。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週五反彈勁揚，並收復上週原先的跌幅，週線由黑翻紅，主因有消息稱英國將放寬部份隔離規定，使得對經濟敏感度較高、上週前四天跌深的汽車與礦業股份別急升 4% 與 3.4%，成為領漲大盤的主要族群，至於上週受創最大的銀行類股在逢低買盤下也勁揚 2.4%，進一步提振歐股向上。疫情政策面上，英國政府表示，除了來自高風險國家者外，接種過兩劑疫苗的人將被允許在回國時不必自我隔離，還表示正努力取消對訪問英國的兩劑疫苗接種者之隔離規定，經濟活動持續回溫的預期拉抬道瓊歐洲 600 指數上漲 1.3%，創兩個月來最佳單日表現。
- ◆ **亞洲股市：**亞股週五下跌居多，主要由於 Delta 病毒肆虐，隨後又有新的變種病毒 Lambda 已散播 31 國，同時 WHO 再度示警，在前夜美股四大指數全面走跌、VIX 指數飆升逾 17% 的拖累下，亞股表現承壓。其中日股連三黑，自 5/17 以來首度收盤失守 28000 點關卡，除了受到美股下跌影響外，疫情升溫、東京四度發佈緊急狀態宣言，使得日本經濟活動正常化腳步恐將推延的利空，令日經 225 指數盤中一度大跌約 700 點，所幸隨後因市場期待日本央行將進場購買 ETF，指數因此受到提振急拉，跌幅逐漸收斂。疫情消息方面，日本首相菅義偉於 8 日晚間宣佈，對東京第四度發佈緊急狀態宣言，期限為 7/12 至 8/22，經濟學家預估，此舉恐將產生約一兆日圓的經濟損失，失業人口將增加逾 4 萬人，對大盤形成利空。韓股同步下挫，由於上週五(7/9)南韓通報 1316 起新增案例，單日確診數再破歷史新高，且總理金富謙(Kim Boo-kyum)主持的跨部會防疫會議決定，12 日起首爾、京畿道、仁川(首都圈)的防疫級別調高至最高層級的第四級，並將實施兩週，使得韓國股匯齊跌。港股反彈上揚，結束連八天下跌格局，早盤時受到前夜美股收低及在美股上市的中概股跌勢不止的拖累，恆生指數一度失守 27000 點大關，隨後因市場傳言人行將降準，低接買盤湧現下由市值王騰訊帶頭上攻股價漲逾 2%，其餘如小米與美團股價也都上漲 4% 以上，使得恆生科技指數反彈攀揚約 1.5%，引領大盤由黑翻紅。東協股市漲跌互見，一方面受到疫情持續升溫的衝擊，另一方面則有低接買盤的支撐，其中泰國與新加坡股市分別創 5 月下旬及 6 月底以來的短期波段新低，至於大馬股市更觸及去年 11 月初以來的低位，因此上週五呈現跌深反彈格局，至於菲律賓、越南及印尼股市則收黑。印度股市收黑，主要受到國際股市回檔與傳染力更高的 Delta 變種病毒肆虐的影響，且上週三(7/7)大盤甫創收盤紀錄新高，部份獲利了結賣壓令大盤表現受制，使得 Sensex 指數連二跌。
- ◆ **中國股市：**中國股市週五先抑後揚，終場三大指數小黑做收，其中上綜指一度跌破 3500 點，與深成指雙雙跌逾 1%，創業板跌幅更一度擴大至 2% 以上，主要由於上午公佈的 6 月份 CPI 與 PPI 數據均見回檔，反應市場需求增長動能有見頂的跡象，加上創業板連二天累積漲幅達 4.28%，科創 50 指數上週四(7/8)更創逾 11 個月收盤新高，獲得了結賣壓導致股市承壓，所幸有分析人士認為，物價整體穩定可望為人行降準打開空間，使得大盤震盪回升，跌幅明顯收斂。通膨數據方面，中國 6 月 CPI 年增 1.1%，較前月下 0.2%，主要受到豬肉價格大減 36.5% 的影響，同期間 PPI 年率 8.8%，也較前月下降 0.2%，因國內大宗商品保供穩價政策效果初步顯現，市場供需關係趨於改善，使得工業品價格漲勢有所趨緩。貨幣政策方面，上週五(7/9)盤後中國人行宣佈全面下調金融機構存款準備金率 0.5%，寬鬆程度超乎預期，本次下調後金融機構加權平均存款準備金率為 8.9%，根據人行說法，降準目的是優化金融機構的資金結構，提升金融服務能力，更好支持實體經濟，主要為引導金融機構積極運用降準資金加大對小微企業的支持力度，同時有分析指出，全面降準代表官方對經濟下行高度重視，否則原材料價格上漲對中小企業的衝擊可能會更大，在流動性保持充裕的基礎下，預期陸股仍有續漲的空間可期。
- ◆ **台灣股市：**台股週五開低後橫盤整理、終場收黑，主要受到變種病毒頻傳、國際股市紛紛回檔修正的拖累，

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。

加上熱點指標之一的航運股集體下挫，股王大立光股價跌破 3,000 元整數關卡，權值金融股股價也都跌 1% 以上，在電子、傳產與金融股齊跌影響下，加權指數跌逾 200 點，週線在連七紅後首度收黑。航運股方面，由於運價連飆，傳出美國總統拜登擬出手打壓運價的消息，使得該族群成為重災區，儘管長榮第二季營收創新高並直逼千億元大關，利空消息衝擊下股價仍收跌停，而同屬貨櫃三雄的陽明、萬海股價也都跌超過 9%，散裝航運股更全面下挫，令航運指數急殺逾 8%；電子權值股方面，由於股王大立光第二季匯兌損失近一個股本，單季獲利創八年來新低下，股價收跌 5.08%，引領電子股向下，對大盤走勢同樣形成打壓。展望後市，短期間融資餘額持續攀高逼近 3,000 億元，不過外資、投信卻出現反手出脫的情形，籌碼面恐需時間沈澱，由此預期大盤高檔震盪整理的機率較高。

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。