

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週二收黑，主要受到通膨警鈴大作、美中關係再度緊張等因素影響。通膨數據方面，美國 6 月份 CPI 年增 5.4%，不僅高於 4.9% 的市場預估值，也創 2008 年以來的最大增幅，而同期間核心 CPI 年率也高達 4.5%，更創下 1991 年 11 月以來的新高，引發市場懷疑先前聯準會(Fed)表示通膨是暫時性的說法，也擔憂在經濟加速重啟的同時，超寬鬆貨幣政策將可能更早結束，打壓大盤表現。中美關係方面，美國上週五(7/9)增列 14 家涉及新疆侵犯人權的中國實體入貿易黑名單後，13 日國務院發佈更新的《新疆供應鏈商業諮詢報告》，強調企業營運、個人投資若沒「去新疆化」，恐將面臨觸犯美國法律的高風險，與此同時，外媒引述多位消息人士報導，總統拜登將於本週內警告，在香港營運的美企其風險將會增加，若果如此將是美政府首次發佈與香港有關的商業警告，雙方緊張局勢再度升溫同樣形成利空。財報方面，儘管高盛與摩根大通第二季營收與純利均超乎市場預期，主要受惠於併購活動激增、新股和融資市場活躍等因素，但摩根大通費用支出上升、消費者貸款業務仍遠未實現增長，至於高盛第二季交易收入年減 31.71%，業績喜憂參半令兩檔個股股價跌逾 1%，金融股因而承壓。巴西股市收紅，因該國統計局 IBGE 公佈 5 月份服務業活動指數年成長 23%，更重要的是，該數據較疫情前增長 0.2%，意味著巴西經濟已逐漸恢復至疫情前水準，此外，亞洲鐵礦石期貨價上漲逾 3%也帶動鐵礦砂巨擘淡水河谷股價走升，令 Bovespa 指數逆勢攀揚。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週二漲跌互見，其中德、英、法等主要股指大致持平，一方面受到美國 6 月份 CPI 再度竄升的影響，令 Fed 可能將提早縮減 QE 的疑慮升溫，對大盤形成打壓；另一方面則因摩根大通與高盛最新公佈的第二季整體營收及利潤均優於預期，且芬蘭電信設備製造商諾基亞也表示計劃上調全年財測，為財報季定下樂觀基調，使得歐股走勢獲得支撐。貨幣政策消息方面，歐洲央行(ECB)總裁拉加德昨日(7/13)再度表示，不會重蹈過早收緊的覆轍，近期相當偏鴿派的言論令歐債殖利率近日觸及三個月低位後並未如美債利率般回升，與美債的利差也再度擴大，因而拖累歐元區銀行股下挫 1.5%，使歐股表現受到壓抑。
- ◆ **亞洲股市：**亞股週二大抵呈現全面上漲行情，主要受到前夜美股續創新高與中國貿易數據優於預期的二大利多刺激。其中日股連二紅，因前天(7/12)公佈的 6 月份日本工具機整體訂單金額(初估值、內銷+外銷)較去年同期暴增近一倍(96.6%)至 1,321.16 億日圓，連續第八個月增長，月訂單額也連續第五個月突破顯示接單狀況好壞界線的千億日圓大關，並創 2018 年 12 月以來的新高水準，代表全球投資火熱，進而推升大盤向上。韓股同步收漲，因中國強勁的貿易數據與美股續場的利多蓋過國內疫情轉趨嚴峻的利空影響。港股開高走高後隨即於高檔狹幅震盪，終場上揚 1.63%，除了受惠於美股創新高的提振外，前天(7/12)才遭中國主管機關否決旗下公司合併案的騰訊股價反彈勁揚 3.9%對大盤形成利多激勵，因昨日(7/13)中國國家市場監管總局無條件批准騰訊控股收購搜狗股權(搜狗的旗下子公司，主要經營搜狗公司的搜尋業務)，騰訊私有化搜狗形同塵埃落定，主管機關無條件放行拉抬市場人氣，也連帶推升阿里巴巴股價大漲 3.7%，使得恆生科技指數攀揚 1.94%。此外，英國央行昨日(7/13)取消對匯豐等銀行的配息限制且立即生效，令匯豐控股股價上漲 2.62%，對大盤形成助攻，在科技與金融股領漲帶動下，恆生指數站回十日均線。東協股市漲多跌少，主要受惠於最大貿易對手中國進出口數據優異的提振，僅菲律賓及印尼股市逆勢收黑。消息面上，國際信評機構惠譽昨日(7/13)將菲律賓主權信評展望從穩定下調至負面，理由是疫情影響下財政狀況減弱、信用風險增加，使得該國股市跌幅居前；印尼則因前天(7/12)央行下調今年 GDP 成長率預估值，加上新冠肺炎單日新增確診數再創新高的衝擊，股市表現趨疲。印度股市反彈收紅，結束連三跌格局，一方面由於中國貿易數據優於預期，顯示 6 月份全球疫情回升對景氣復甦並未有太大的負面影響，另一方面則因前天(7/12)盤後公佈的 6 月 CPI 不升反降，令市場預期央行貨幣政策仍將維持寬鬆不變，使得大盤受惠走升。
- ◆ **中國股市：**中國股市週二走勢震盪，終場三大指數漲跌互見，早盤時受到最新公佈的 6 月份進出口數據均優於市場預期的激勵，在原物料類股領漲下大盤順勢走升，不過由於前天(7/12)大漲的創業板於盤中首度超越上綜指後遭逢獲利了結賣壓，受此拖累指數由紅翻黑，加上中國官方針對網路平台的監管消息不斷，壓抑市場樂觀情緒，進而令股市表現受制。貿易數據方面，中國海關總署公佈 6 月美元計價出口年增 32.2%，高於預期的 23%及前月的 27.9%，進口年增率 36.7%，同樣高於 29.5%的預估值，貿易順差從前月的 455.3 億美元擴大至 515.3 億美元，意味著內外需持續復甦的態勢不變，不過下半年因基期墊高的關係，進出口成長率料將放緩。監管政策方面，中國工信部宣佈下架 48 款 App，也是今年下架的第五批，主要理由是違法使用個人資料，使得網路科技股表現承壓，令市場交投降溫。整體而言，雖然科技等成長股不時面臨獲利賣壓，但人行全面降準對估值形成提振，強化市場對成長股的偏好，因此相關族群即便高檔回調，但在業績強勁的撐腰下後市依舊看好。
- ◆ **台灣股市：**台股週二開高後震盪走低，終場小紅做收，由於前夜美股三大指數續創新高，加上費城半導體指數漲逾 1%，使得資金積極轉進半導體族群，包括晶圓代工、矽晶圓與 IC 設計股均有亮眼表現，令加權指數早盤一度勁揚 203 點攻上萬八大關，改寫盤中新高，然而午盤過後高檔賣壓隨之出籠，航運、鋼鐵股接連跳水，其中貨櫃三雄股價更打入跌停，大盤遭此拖累一度翻黑，所幸權值股台股積電在法說會前夕被外資看好第

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台中市西區大德路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。

三季營收將季增逾一成續創新高，買盤進駐使台積電股價漲幅擴大至 2.36%，電子股成交比重也回升至 51.3%，在其撐盤下指數再回紅盤。航運股方面，繼上週五(7/9)美國總統拜登簽署廣泛的行政命令，表示要調查海運及其他運費漲價是否合法後，週一(7/12)美國司法部和聯邦海事委員會(FMC)再簽署瞭解備忘錄，加強合作以提升海運業競爭力，使得 12 日美東與美西兩大主要航線運費分別下挫 14.2%與 5.1%，令國內航運股走勢承壓。展望後市，若 15 日台積電法說會釋出正向訊息，資金重回進入旺季的電子族群，則大盤仍有漲勢可期，不過在融資餘額高位的現階段，預期指數震盪加劇料將難免。

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。