

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週三開高走低，終場漲跌互見，一方面受到油價下挫、能源股走低影響，另一方面則受惠於聯準會(Fed)主席鮑威爾派立場堅定、美債殖利率大幅下滑的提振。至於美國6月份PPI年增7.3%創2010年底以來最大增幅並未對美股形成利空干擾。油價方面，由於美國最新一週成品油庫存不減反增，加上多家外媒報導指出，沙烏地阿拉伯和阿拉伯聯合大公國已就原油供應問題達成妥協，有望化解OPEC+僵局，增產協議可能達成的消息令西德州原油期貨價下挫近3%，創5月以來最大單日跌幅，連帶拖累能源股表現。貨幣政策方面，Fed主席鮑威爾昨天(7/14)在眾議院金融服務委員會聽證會準備的證詞中提到，通膨雖明顯拉升且未來幾個月仍將居高不下，但其堅持高通膨是暫時的，主要受到基期效應的影響，隨著情況恢復正常將被抵銷，同時就業市場仍遠低於去年疫情大流行爆發前的水準，而6月份5.9%的失業率也低估就業短缺的情形，距離改變貨幣政策還有很長的一段路要走，因此將提供強有力的支持直到復甦完成，至於外界最關注的縮減QE議題，鮑威爾稱官員們已在談論減少資產購買，並將在接下來的利率會議中繼續討論，在購債規模有任何更改前，也將會提前通知，堅持寬鬆貨幣政策的證詞平息市場恐慌情緒，支撐美股不致急墜。巴西股市收紅，因經濟部將該國今年的GDP成長率預估值從先前的3.5%大幅上調至5.3%，景氣加速復甦的樂觀預期蓋過油價下挫的利空，令Bovespa指數連三漲。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週三微幅收低，主要由於美國最新公佈的6月份PPI遠超預期，且同期間英國通膨也在加速走升，使得貨幣政策的走向格外受到關注，加上有報導稱，Delta病毒在全球蔓延，因此7、8月份有更多人取消安排度假行程，令歐洲休閒旅遊類股下滑1%跌幅居前，大盤因而承壓，所幸Fed主席鮑威爾在國會證詞中重申通膨上升是暫時的，並表示Fed在一段時間內不會改變寬鬆的貨幣政策，鴿派基調平息部份擔憂，對歐股形成支撐。經濟數據方面，英國6月份CPI年增2.5%，高於前月的2.1%、預估的2.2%以及英國央行的目標2%，創2018年8月以來新高，核心CPI年率2.3%也高於預期，使得英鎊走強、股市走低，英國零售聯盟(BRC)執行長Helen Dickinson則表示，零售商成本壓力正在增加，未來可能被迫將一些成本轉嫁給客戶，如此料將壓抑內需增長動能，因此物價壓力仍將是市場關注的焦點。
- ◆ **亞洲股市：**亞股週三大多收黑，主要由於美國6月通膨飆升至13年來的高位，引發Fed可能提早縮減購債的疑慮所致。其中日股下跌，除了受到上述影響外，日經225指數過去兩個交易日累積上漲逾700點使得獲利了結賣壓湧現，也拖累大盤走低。韓股小跌收收，因根據官方統計資料顯示，週三(14日)該國新增確診1615例再創單日新高，其中包括1568例本土病例，疫情嚴峻對Kospi指數形成打壓。港股於平盤下方橫向盤整，終場下跌，主要受到前夜美股回檔、有消息指稱美總統拜登將發佈在港美企的商業警告等利空因素影響，同時中國政府針對網路科技產業的監管風暴料將持續也令港股人氣低迷，使得恆生指數結束連三漲格局。東協股市下跌居多，理由是美國6月CPI持續竄升令Fed提前收緊貨幣政策的預期再度升溫所致，僅菲律賓股市由於前天(7/13)跌幅較大，因此跌深反彈、逆勢收紅。印度股市逆勢上漲，主要受到企業財報表現優異的激勵，因印度工程與營建集團Larsen & Toubro(L&T)旗下的跨國科技公司Mindtree公佈最新一季淨利按季持續增長，在疫情回溫的同時企業營運並未受到明顯衝擊，市場因而期待印度科技巨頭Infosys即將於盤後公佈的財報結果，對大盤形成利多支撐。財報方面，在固定匯率的基礎下(匯率變化不符合一般公認會計原則GAAP，不能計算到管理階層)Infosys營收年成長率高達16.9%，季增率也有4.8%，顯示印度Q2疫情雖有惡化但也因而刺激數位科技需求，使科技股營運持續回溫，大盤也連帶受惠。
- ◆ **中國股市：**中國股市週三低檔震盪，終場三大指數同步收跌，因前天(7/13)美國國務院發佈最新報告警告，與新疆有供應鏈或投資關係的美企未來恐將違法，市場風險偏好情緒遭受打壓令A股表現受制；此外，今日(7/15)即將公佈第二季GDP、6月份工業生產與零售銷售等一系列經濟數據，基期開始墊高下市場預估中國第二季GDP成長率將由前季的18.3%降至8%，不過由於人行此次採取全面降準且時機搶在GDP數據發佈前，使得部份投資人產生疑慮、退場觀望，進而壓抑大盤走勢。資金流向方面，代表外資動向的北向資金大舉撤離108.06億人民幣，主要反應中美關係惡化的影響，不過滬深兩市成交量1.2兆元仍維持在高檔，並已連續十個交易日破兆，充沛的量能顯示市場人氣並未降溫，在政策支持與流動性維持寬鬆的情況下，大盤後市預期仍有續漲空間可期。
- ◆ **台灣股市：**台股週三開高後於平盤上下大幅震盪，終場微幅收黑大致持平，一方面航運、鋼鐵兩大熱門傳產

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。

股持續成為空方焦點，另一方面由於市場樂觀期待台積電今日(7/15)法說，且蘋果新品將量產的消息有利於上游元件廠營運升溫，加上金控雙雄富邦與國泰上半年大賺，股價分別上漲 2.5%、1.6%，在資金轉進電子與金融股的提振下，抵銷傳產族群股價下挫的負面影響。從盤面觀察，短線過熱的航運、鋼鐵股持續遭逢沉重賣壓調節，其中長榮股價更連續第二天跌停；電子股方面，外資看好蘋果新品量產後新運算晶片即將問市，因此 ABF 載板報價可望上調，相關族群股價受惠攀揚，其餘如穩懋、祥碩等半導體股表現同樣強勢，在電子旺季即將來臨的預期升溫下，對大盤形成利多加持。短期而言，類股與資金持續輪動雖令大盤有震盪加劇之虞，但整體表現料將有撐。

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。