

## 國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四持續漲跌互見的格局，儘管聯準會(Fed)主席鮑威爾在第二天的國會聽證會上持續維持鴿派立場，重申商品和服務價格飆漲是因為供應鏈瓶頸和壓抑的消費者需求所推動，因此從某種程度上而言，這是暫時性通膨，也再次承諾 Fed 將大力支持美國從疫情中完成經濟復甦，不急於縮減購債規模，但市場注意到的是最新公佈的上週初請失業救濟金人數 36 萬人再度下探疫情爆發後低點，表明隨著商業環境改善及企業增加雇傭，裁員情況正在緩解，且週三(7/14)紐西蘭央行突然宣佈停止資產購買，同時間加拿大央行則連續第二次縮減債券購買規模，英國央行官員昨日(7/15)也暗示著需要很快縮減寬鬆，其餘主要國家央行的態度逐漸鷹派令市場懷疑 Fed 能在寬鬆立場堅持多久，使得大盤表現承壓。此外，美國十年期公債殖利率再度回落至波段低位令銀行的營收和淨利息收入面臨壓力，金融股因而走低，至於能源與科技股分別因油價續跌、台積電第二季財報不如預期的影響，股價同樣回落，上述利空壓抑美股表現，四大指數中僅道瓊指數小紅做收。巴西股市下跌，因大盤過去三個交易日連續走升且累積漲幅達 2.37%，加上油價續挫拖累能源股走低，令 Bovespa 指數結束連三漲態勢。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四收黑，主因 Delta 新冠變種病毒迅速傳播令經濟復甦前景產生疑慮，公債殖利率進一步走降之下動搖市場情緒，加上沙烏地阿拉伯和阿拉伯聯合大公國達成增產協議的消息令油價持續承壓下跌，使得歐洲石油和天然氣股下挫 2.7%至六個月低位領跌大盤，其餘如銀行、汽車及旅遊等對經濟較為敏感的板塊跌幅在 0.3%至 1.6%不等，歐股表現因而受制。新冠疫情方面，英國公佈最新一天新增確診數達 48553 例，為連續第二天確診逾 4 萬例，之前則已連續七天超過 3 萬例，趨勢有加速向上的跡象，由此預期疫情的負面衝擊仍有擴大的可能。貨幣政策方面，英國央行貨幣政策委員 Michael Saunders 昨日(7/15)表態支持副總裁 David Ramsden 的論點，他認為英國經濟成長和通膨率均超過 5 月當時的最新預期，也超過英國央行的 2% 通膨目標，故可能需要很快縮減寬鬆政策，防止通膨過熱，這一表態令英鎊強勢升值，並促使交易員押注英國央行將於 2022 年 5 月升息，比市場預計 Fed 升息的時點快了將近一整年，同樣對歐股走勢形成打壓。
- ◆ **亞洲股市：**亞股週四上漲居多，主要由於前夜 Fed 主席鮑威爾重申鴿派立場，加上人行於公開市場操作中維持寬鬆基調，且中國最新公佈的一系列經濟數據大多優於預期的激勵所致。其中日股逆勢收黑，因東京都新冠肺炎單日新增病例時隔約兩個月再次超過千例，疫情升溫打壓投資人信心，同時美元走軟、日圓彈升也引發汽車等出口股跌勢，拖累大盤連二跌。韓股收紅，除了受惠於 Fed 表明將維持現行寬鬆立場外，經濟數據表現優異也形成利多提振，因南韓產業通商資源部昨日(7/15)公佈，該國汽車出口數較去年同期大增 28%，原因在於各國陸續解封、高階車型需求上升，反映全球車市出現明顯回溫，而這也是 2012 上半年以來，南韓汽車出口數首次出現雙位數增長，進而推升 Kospi 指數向上。貨幣政策方面，韓國央行昨日(7/15)召開利率決策會議並決議維持基準利率在 0.5%的歷史低點不變，因疫情不確定性而繼續維持寬鬆立場，不過央行行長李柱烈表示，8 月份的下次會議將開始討論調整政策是否合適，因此後續的政策立場仍待觀察。港股反彈上揚，主要受惠於人行再度展開一年 MLF 操作維持流動性寬鬆，令中資金融與地產股帶頭領漲，加上鋼價走強也推升鋼鐵股漲幅居前，使得恆生指數一度突破 28000 點大關，不過由於大盤在該價位仍面臨沉重賣壓，且科技股走勢分化並未助攻，導致指數漲幅收斂，終場未能站穩 28000 點。東協股市上漲居多，主要受惠於 Fed 立場偏寬鬆以及中國月度數據優於預期的激勵。其中菲律賓股市跌幅居前，因投資人在該國政府公佈最新的隔離政策前選擇退場觀望所致，政策方面，昨日(7/15)下午菲律賓總統發言人羅奎公佈了 7 月下旬的社區隔離政策，包括首都大馬尼拉地區等多數地方的隔離等級將放寬至「一般社區隔離」狀態(菲律賓目前的社區隔離政策共分四個等級，由強到弱分別是「強化社區隔離、改進版強化社區隔離、一般社區隔離、改進版一般社區隔離」)，由於自今年 3 月中旬後該國單日新增確診數都在五千例以上，明顯高於先前大多低於三千例的時期，因此疫情的影響後續仍待評估。印度股市續漲，一方面受到 Fed 偏鴿派、美債殖利率大幅下滑的提振，另一方面因中國多數經濟數據優於預期的激勵，加上前天(7/14)盤後科技巨頭 Infosys 公佈的財報結果相當亮眼，帶動 Sensex 再創盤中與收盤新高。
- ◆ **中國股市：**中國股市週四震盪攀揚，終場三大指數盡皆收紅，雖然最新公佈的 6 月份工業生產、零售銷售與固定資產投資等經濟數據表現優異，但受到第二季 GDP 略低於預期的影響，早盤時深成指與創業板一度下挫逾 1%，所幸隨著人行上週宣佈的全面降準 0.5%於昨日(7/15)正式實施後，另外再展開一年期 1,000 億元中期借貸便利(MLF)及 7 天期 100 億元逆回購操作，維護銀行體系流動性合理充裕，理由是人行認為目前正值稅期高峰，金融機構對中長期資金仍有一定需求，持續寬鬆的貨幣政策對股市形成支撐，且全面降準後市場原先預期 MLF 與 LPR 利率(貸款市場報價利率，由人行授權全國銀行間同業拆借中心公佈)也可能下調，然而昨日(7/15)的 MLF 利率持平於 2.2%不變，意味著 LPR 利率調降的機率不大，如此將可維持目前的存貸款息

## 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。

差，利潤不致於被壓縮，使得午盤休市前銀行、保險與證券股悉數走升，加上有報導指稱多地限產推動鋼價淡季走強，令鋼鐵及非鐵金屬板塊跟進上漲，拉抬三大指數止跌反彈並收在當日最高點。經濟數據方面，中國第二季 GDP 同比增長 7.9%，略低於 8.1% 的市場預估值，不過 6 月固定資產投資、社會消費品零售總額與規模以上工業增加值分別成長 12.6%、12.1%、8.3%，均超過市場預期，就整體基本面而言，下半年中國經濟仍有望保持穩定復甦的態勢。值得注意的是，近期無論多空，滬深兩市成交量都能保持在兆元以上，各題材也層出不窮，顯示市場人氣不減反增，風險偏好情緒仍在高檔，預期大盤後市表現依舊可為。

- ◆ **台灣股市：**台股週四開高後震盪走高，終場上揚 1.06%，在電子、航運兩大類股助威下，加權指數一舉突破新高，一方面由於 Fed 主席鮑威爾在國會證詞中鴿派立場堅定，緩解市場對通膨的擔憂，使得外資連續第四天大買逾百億元，為股市注入上漲動能，另一方面因蘋果加大新機拉貨力道，要求供應商生產多達九千萬支新款 iPhone，較去年 iPhone 12 系列上市初期大增二成，顯示蘋果推估各國順利施打新冠疫苗後將拉抬新機需求，在前夜蘋果股價漲逾 2% 攀上歷史新高的提振下，電子股續獲青睞；至於航運股則因航商陸續調漲運費及附加費，其中陽明於 14 日再度向客戶發出通知，自 8/15 起將加收北美航線的 GRI 費用(綜合費率上漲附加費)，同時法人看好塞港情形無法在第三季旺季前順利排除，估計運價仍將續漲，有利於航商當季營運持續加速成長，上述利多令該族群上演報復性反彈行情，貨櫃三雄股價全數漲停鎖住，散裝族群股價也先後大漲，使得航運與電子股各踞山頭，佔大盤成交比重都在四成以上，市場樂觀情緒沸騰下帶動大盤攻克萬八大關。台積電法說方面，該公司再度上調今年半導體(不含記憶體)與晶圓代工產業的產值預估，預期將分別成長 17%、20%(前次分別為 12%、16%)，也是今年第三度上調，但第二季毛利率與營業率分別降至 50%、39.1%，雙降的情形預期將讓投資人趨於謹慎，不過該公司預估今年營收將維持在成長 20% 以上不變(美元營收)，並認為全年產能非常吃緊，明年也將維持同樣狀態，由此預期 5G、高效運算等相關應用仍將持續推升先進製程需求，長期而言台積電與相關供應鏈股價依舊有走升空間，大盤表現維持強勢的機會仍高。

## 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。