

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美國三大股指重挫，道指跌 2.09%，標普 500 跌 1.58%，納指跌 1.06%，標普及納指均創兩個月來最大單日跌幅，恐慌指數勁揚 20%，主要關注焦點如下：(1)歐美新增確診數攀升，東北亞、東協、越南等地因疫情快速惡化而加強防疫措施，市場對 Delta 變種病毒的擔憂急速升溫，酒店餐飲及航空類股分別下跌 2.7%及 3.8%；(2)OPEC+於周末達成協議，將自八月起逐步增產，並上調沙國、阿聯、俄羅斯及伊拉克等國產油基準，供應面將受衝擊之餘，市場對疫情延燒也放大對於需求面的擔憂，西德州油價重挫 6.5%，拖累能源股急跌。(3)美國十年期公債殖利率自二月以來首次跌破 1.2%，一度逼近 1.17%，用以衡量景氣前景及銀行存貸利差的長短天期(2Y10Y)公債利差收窄 9.6 點至不到百點水準，為今年二月來最低水準，銀行股全面下行。(4)費半逆勢上揚 0.07%，收復早盤跌幅，受 Nvidia 股價大漲 3.41%提振，因多家券商出具看好該公司的報告，加上 Nvidia 接近距離完成收購 ARM，並傳明年將推新款顯示卡。(5)地緣政治衝突升溫，歐美主要國家(包含五眼聯盟、歐盟及北約等組織)發表聯合聲明譴責中國政府透過駭客對微軟郵件伺服器發動網路攻擊，加上美財長葉倫表示，對川普政府與中國的第一階段貿易協議表示質疑，對中國徵收關稅的方式沒有經過深思熟慮，關稅某些情況下傷害了美國消費者，於諸多面向看並未真正解決美中間的根本問題，此為拜登政府首度明確表態。巴西股市跌 1.24%，追隨美股整體下行表現，且巴西央行最新調查顯示，受訪者認為今年通膨將達 6.3%，遠高於央行目標的 3.75%與區間上緣的 5.25%，市場對通膨及升息的疑慮升溫。
- ◆ **歐洲股市：**道瓊歐洲 600 指數跌 2.3%，連續第四個交易日收低，並創下九個月來單日最大跌幅，英國單日新增確診數攀升超過 48000 例、法國傳不排除重啟實施宵禁的可能性，因市場對變種病毒的擔憂加劇，同時 OPEC 達成協議加大供給面疑慮，以能源為首的大宗商品及旅遊類股領銜下挫，銀行股則持續受累於下滑的殖利率，所有類股無一倖免，主要歐洲股指跌幅至少跌逾 2%。
- ◆ **亞洲股市：**美股的悲觀情緒蔓延至亞股，日本半導體類股追隨費半弱勢表現表現低迷，而 OPEC+達成增產協議拖累油價單邊下跌，能源股應聲下挫，日股終場跌 1.25%。南韓當局承認接近宣布八年來首見的缺電警告，屆時辦公室、廠區的部分耗電設備恐強制關閉，加上已連續兩周單日新增確診數均超千人水準，生產力可能受衝擊的擔憂升溫，韓股收跌 1%。港股跌 1.84%，科技股延續疲弱表現，上海法院發布十宗互聯網不當競爭企業，騰訊意外入列，股價跌 2.6%。另一方面，中國恒大受廣發銀行申請財產凍結的消息拖累，股價暴跌 16.2%，恒大系遭血洗，如恒大物業、恒大汽車也分別下跌 13.4%及 19.1%。東協股市多數下挫，菲律賓股市大跌 1.59%，連續第三個交易日下跌，此前該國發現首例 Delta 本土變種病毒案例，令該國延長居家令及部分國家的入境限制。印尼股市跌 0.91%，疫情重燃導致該國死亡案例累積數躍升至世界第二，僅次於巴西。分析師稱，由於印尼疫情延燒，當局可能延長限制措施至八月，印尼未來可能演變成四月期間的印度，爭搶床位及疫苗的社會問題頻發。印度股市跌 1.1%，受亞股悲觀情緒拖累，且權值股 HDFC Bank 季度獲利差於預期、資產品質下降、壞帳準備金上升，導致股價重挫超 3%，進一步放大大盤跌勢。
- ◆ **中國股市：**中國三大指數漲跌不一，上證指收平，深成指漲 0.14%，創業板漲 0.49%，市場缺乏交易熱點，歐美股市轉弱令市場觀望情緒升溫，新能源類股高檔延續調節性賣壓，市場陸續出現建議該類股股價已高、待充分調節再入場的看法，不過由於國資委表示，超過三分之一央企正在制定氫能全產業鏈佈局，燃料電池概念股則表現相對強勁，支援創業板不墜，上證指則是受券商板塊拋壓加大，抵銷醫藥股的亮眼表現而收平。兩市成交額第 13 個交易日突破兆元水準，北向資金淨買入 43.7 億元。此外，截至 7/18，已有 1694 家 A 股發布今年上半年業績預告，其中 1183 家公司預估營運優於去年，比重高達 69.83%，業績強勁反彈且基期效應發酵，多間公司預計上半年純益年增率較高，若不計入由虧轉盈和持續虧損的企業，預計純益年增率超過 50%的有 772 家，增長超過一倍的有 516 家、超過十倍則有 58 家，其中又以循環性產業表現最佳，許多企業在疫情期間以新增或升級產能擴大產線，伺機待疫情改善後搭上復甦順風車並擴大效益，因而繳出超出預期的業績。
- ◆ **台灣股市：**台積電法說會令市場期待落空，外資率先出逃，股價再受空方狙擊跌逾 1%，聯發科、聯電、世界先進等大型權值電子股聯袂下挫，跌幅介於 2-4%不等，大盤一度跌近 200 點，然因市場期待陽明法說會、長榮處置交易將解禁，帶動陽明及長榮股價一度強漲，而鍊價的飆漲，帶動中國不鏽鋼價格上漲，台廠第三季營運可期，激勵鋼鐵股勁揚，鋼鐵、航運股再次聯手表態帶動大盤跌幅收斂，終場僅跌 0.59%，成交值 4674.5 億元，外資大減碼高達 424 億元，三大法人合計賣超 453 億元。
- ◆ **受避免買盤的推動，美債殖利率跌 1.2%，為二月來最低水準**
- ◆ **美元指數受避免需求推動升至三個月最高，而確診數的迅速攀升也加劇了英鎊的跌勢，美元的走強也拖累包**

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，不負責本基金的盈虧，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。

含台幣在內的亞幣普遍走弱

- ◆ 油價重挫，OPEC&疫情
- ◆ 避險資金進駐 IG/EMD、HY 遭拋售(尤其是能源債占比較大的 USHY)

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。