



群益全球股市周報

2017年4月5日

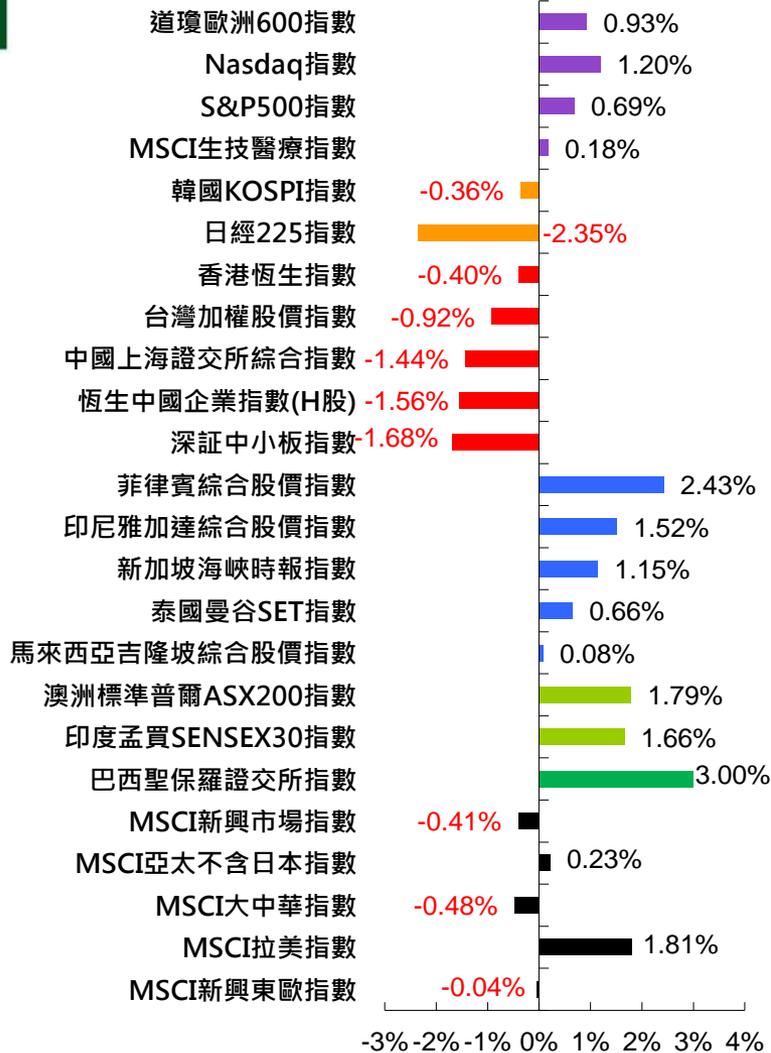


讓一群人受益

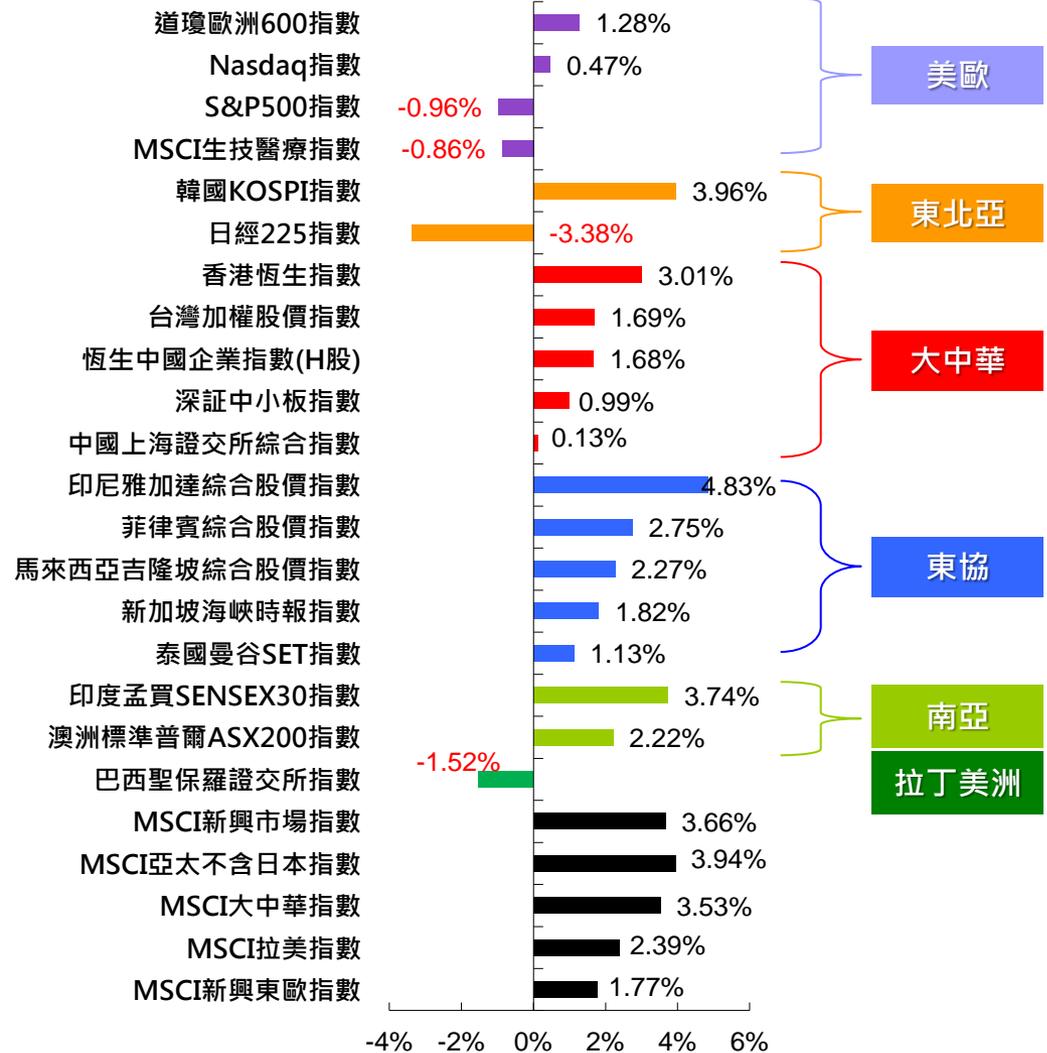
群益投信

全球主要股市表現

近一週報酬率



近一個月報酬率



全球各主要股市目前態勢

指數	最新值	月線上方	季線上方	年線上方	態勢
美國					
道瓊工業指數	20689.24	X	○	○	糾結
S&P 500指數	2360.16	X	○	○	糾結
NASDAQ指數	5898.61	○	○	○	偏多
費城半導體指數	1000.48	X	○	○	糾結
歐洲					
英國金融時報指數	7321.82	X	○	○	糾結
法國CAC 40指數	5101.13	○	○	○	偏多
德國DAX 30指數	12282.34	○	○	○	偏多
道瓊歐洲600指數	380.03	○	○	○	偏多
MSCI歐洲小型類股指數	355.27	○	○	○	偏多
亞太					
日本NIKKEI 225指數	18888.59	X	X	○	糾結
台灣加權指數	9811.52	X	○	○	糾結
香港恆生指數	24261.48	○	○	○	偏多
恆生國企股指數(H股)	10314.52	X	○	○	糾結
南韓KOSPI指數	2162.48	○	○	○	偏多
新加坡海峽時報指數	3179.06	○	○	○	偏多
馬來西亞綜合指數	1747.19	○	○	○	偏多
印尼綜合指數	5651.82	○	○	○	偏多
亞太					
菲律賓綜合指數	7446.49	○	○	○	偏多
泰國SET指數	1583.82	○	○	○	偏多
印度SENSEX指數(大型股)	29910.22	○	○	○	偏多
MSCI印度中小型股指數	2446.64	○	○	○	偏多
澳洲ASX200指數	5877.00	○	○	○	偏多
上海證交所綜合指數	3222.51	X	○	○	糾結
MSCI亞洲不含日本指數	479.82	○	○	○	偏多
新興拉美					
墨西哥ICP指數	49342.77	○	○	○	偏多
巴西聖保羅指數	65768.91	○	○	○	偏多
MSCI拉丁美洲指數	2669.06	○	○	○	偏多
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1135.98	○	X	○	糾結
土耳其伊斯坦堡全國100指數	88612.55	X	○	○	糾結
MSCI新興東歐指數	149.12	○	○	○	偏多
全球指數					
MSCI世界指數	448.43	○	○	○	偏多
MSCI新興市場指數	965.17	○	○	○	偏多
MSCI金磚四國指數	272.32	○	○	○	偏多

資料來源：Bloomberg，資料日期：2017/4/4，上述指數皆以原幣計價。過去績效不代表未來收益之保證。最新收盤價在月線、季線、年線上方者則定義為偏多態勢，在月線、季線、年線下方者則為偏空態勢，其餘則定義為糾結態勢。

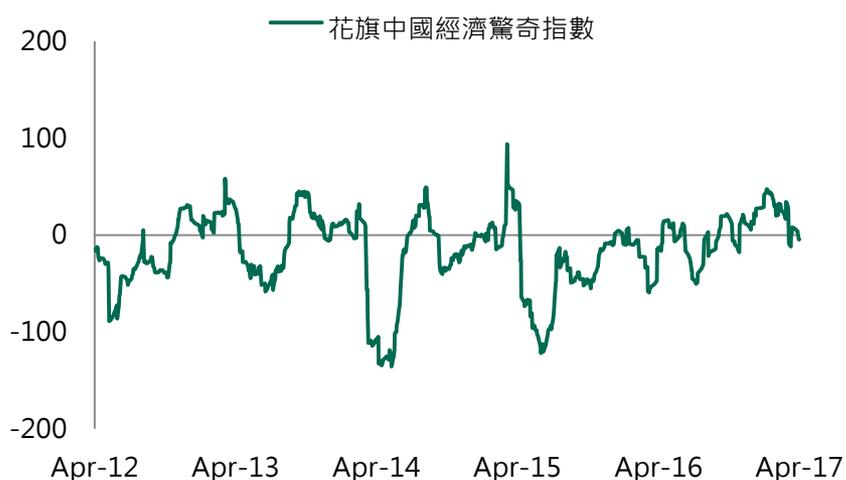
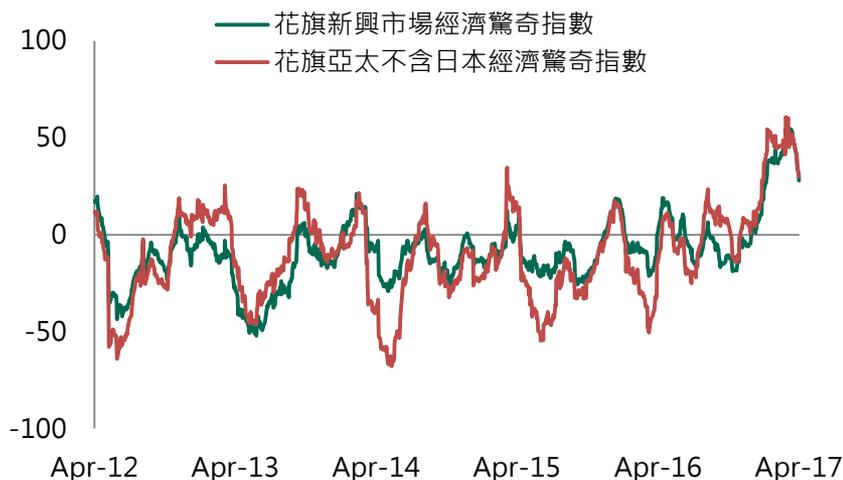
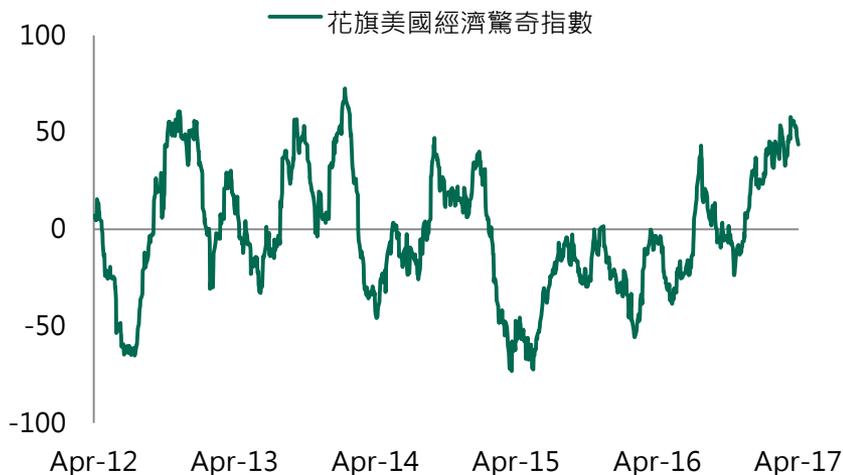
外國投資機構進出概況

國家	單週淨額	月以來淨額	今年來淨額	今年來淨額
	(百萬美元)	(百萬美元)	(百萬美元)	(年比, 百萬美元)
印度	1,840.6	5,141.4	6,698.7	5,484.8
印尼	79.1	79.1	705.2	389.8
日本	-6,774.8	-19,685.0	-23,208.1	33,910.9
菲律賓	94.1	94.1	-254.8	-331.0
南韓	-6.4	-6.4	4,759.1	4,263.0
台灣	910.4	2,509.1	5,581.2	600.2
泰國	40.1	40.1	225.0	-318.1
巴西	-40.1	-1,068.7	1,095.7	-1,690.6

資料來源：Bloomberg，資料日期：2017/4/4，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

註：日本資料日期再遞延一週。

全球各主要區域/國家最新經濟概況



資料來源：Bloomberg，資料日期：2017/4/4，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。



註：指數大於0代表該區域/國家所公佈之經濟數據優於預期之比例大於劣於預期之比例，相反則代表經濟數據優於預期之比例小於劣於預期之比例。

全球各主要區域/國家股市概況

美歐股市：經濟數據優異與油價反彈，美歐股市震盪收高

新興股市：原物料價格回升，印巴東協股市表現凌厲

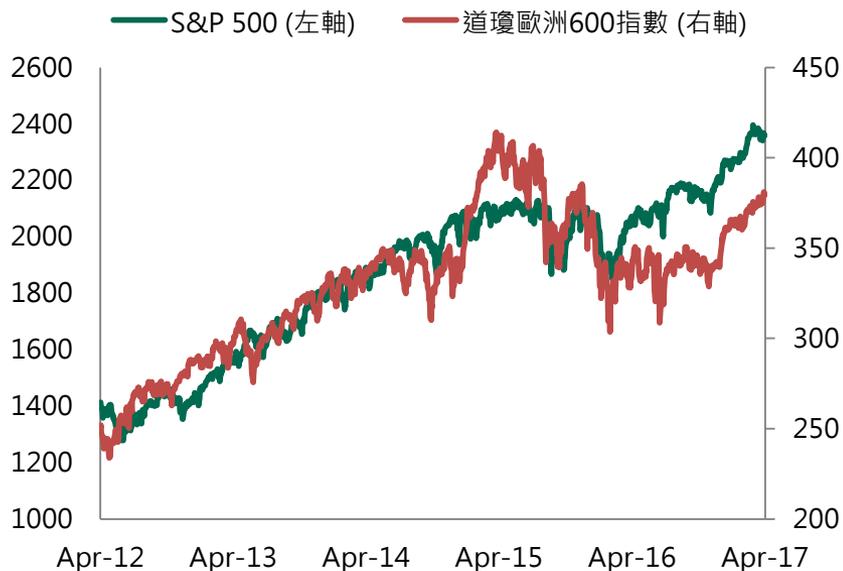
大中華股市：資金流動性趨緊，滬深兩市週線收黑

台股：長假前夕觀望氣氛濃，台股聽牌等萬字

經濟數據優異與油價反彈 美歐股市震盪收高

- 由於美國去年第四季GDP成長率上修且消費者信心指數創16年高點，加上利比亞原油供給中斷、OPEC亦可能延長減產期間等因素令油價反彈，能源股引領美股週線收高。歐股創近16個月高位，主受原油與金屬等商品價格上漲的提振，加上歐洲央行寬鬆言論的激勵，使得大盤維持強勢表現。
- 短期而言留意美國3月份非農就業報告(預估增加17.4萬人，平均時薪年增率預估持平於2.8%)、ISM製造業及非製造業指數等；另外，聯準會將公佈3月份利率會議紀錄，且有多位聯準會官員將發表談話，市場將從中尋找後續升息步調的線索。

近五年指數走勢



近五年指數預估本益比走勢



資料來源：Bloomberg，資料日期：2017/4/4，本圖僅為市場概況，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。
過去績效不代表未來收益之保證。

原物料價格回升 印巴東協股市表現凌厲

- 儘管美國經濟數據及全球製造業指數樂觀，但中國資金面偏緊使市場情緒較謹慎，MSCI新興股市上週收黑0.41%，各國股市中除了印度、巴西及東協收紅，其餘皆收低。印度因投資人預期GST法案將順利通過，收漲1.66%；巴西受惠原物料及能源價格上漲帶動，Bovespa勁揚3%；而東協市場因煤炭價格上漲及企業獲利亮眼推升，其中又以印尼及新加坡漲幅較高，分別上升1.52%及1.15%。
- 隨經濟數據好轉及政策利多加持，企業獲利可望回升，長期而言新興市場看俏。

近五年指數走勢



近五年指數本益比走勢



資料來源：Bloomberg，資料日期：2017/4/4，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

資金流動性趨緊 滬深兩市週線收黑

- 上週滬深兩市週線收黑，其中深圳跌幅較上證重，上證指數週下跌1.44%，深圳指數週下跌2.94%，反應五大利空干擾：季末資金收緊導致流動性不足、堅管動作升級重擊投資信心、企業債務問題擴大引發金融隱憂、張家港行複牌引發市場補跌效應、房市調控加大引發經濟下滑擔憂。
- 展望後市，短期反應不確定因素後，A股後市仍有行情可期，反應以下三大利多：3月PMI製造業指數走揚至51.8，景氣好轉有利企業獲利改善；3月兩融餘額相較2月MoM+2.4%至9,300億人民幣，籌碼回穩有利股市下檔支撐；保險增量資金持續配置A股，資金面挹注有利A股回穩。

近五年指數走勢



近五年指數本益比走勢



資料來源：Bloomberg，資料日期：2017/3/31，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

長假前夕觀望氣氛濃 台股聽牌等萬字

- 上週五台股震盪整理，主因是清明長假前夕，投資氛圍轉趨謹慎觀望，加上盤面無熱點股加持，大盤呈現開高走低態勢，終場下跌0.37%，收在9,811.52點，攪破月線9,815點，週線雖連2黑，但月線連4紅；櫃買指數走勢與台灣加權類似，亦呈現周線連2黑，月線連4紅
- 時序進入第2季，除3月營收將陸續公布，第1季新台幣兌美元大幅升值，以出口為主的電子產業承受匯損壓力，仍將是市場關注焦點，但外資期現貨仍為買多於賣，顯示偏多意味較濃，從景氣、股利殖利率、評價面來看，台股對外資仍有吸引力。

近五年指數走勢



近五年指數本益比走勢



資料來源：Bloomberg，資料日期：2017/3/30，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

謝 謝

本簡報所提供之資料僅供參考。本簡報所提供之資訊乃基於或來自於相信為可靠之消息來源。本公司並不保證其完整性。該等資訊將根據市場情況而隨時更改。本公司並不對任何人因使用任何本簡報提供之資訊所引起之損失而負責。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。若基金有配息，基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。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。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。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。