



## 群益全球股市周報

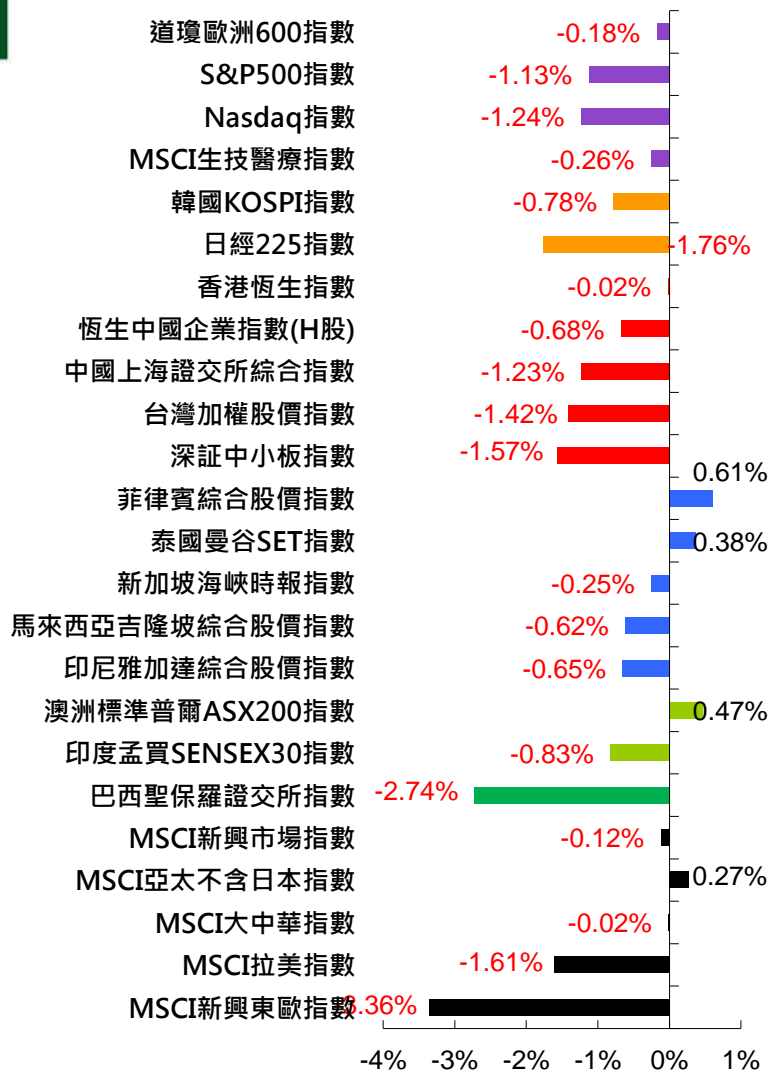
2017年4月17日



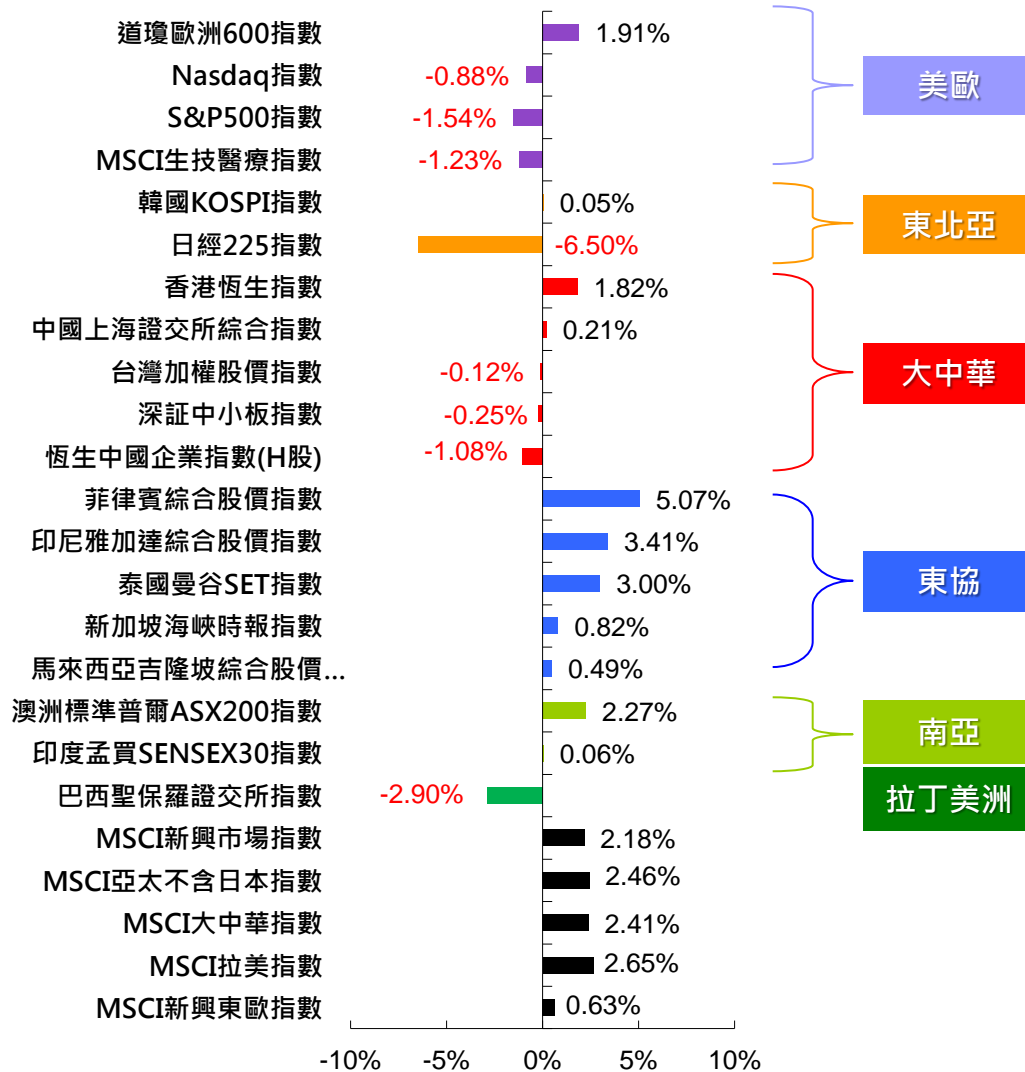
讓一群人受益  
群益投信

# 全球主要股市表現

## 近一週報酬率



## 近一個月報酬率



美歐

東北亞

大中華

東協

南亞

拉丁美洲

# 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	20453.25	X	X	○	糾結
S&P 500指數	2328.95	X	X	○	糾結
NASDAQ指數	5805.15	X	○	○	糾結
費城半導體指數	960.01	X	X	○	糾結
歐洲					
英國金融時報指數	7327.59	X	○	○	糾結
法國CAC 40指數	5071.10	○	○	○	偏多
德國DAX 30指數	12109.00	X	○	○	糾結
道瓊歐洲600指數	380.58	○	○	○	偏多
MSCI歐洲小型類股指數	360.28	○	○	○	偏多
亞太					
日本NIKKEI 225指數	18255.99	X	X	○	糾結
台灣加權指數	9678.76	X	X	○	糾結
香港恆生指數	24261.66	X	○	○	糾結
恆生國企股指數(H股)	10204.34	X	○	○	糾結
南韓KOSPI指數	2143.24	X	○	○	糾結
新加坡海峽時報指數	3147.58	X	○	○	糾結
馬來西亞綜合指數	1731.22	X	○	○	糾結
印尼綜合指數	5605.25	○	○	○	偏多
亞太					
菲律賓綜合指數	7605.81	○	○	○	偏多
泰國SET指數	1589.50	○	○	○	偏多
印度SENSEX指數(大型股)	29461.45	X	○	○	糾結
MSCI印度中小型股指數	2478.41	○	○	○	偏多
澳洲ASX200指數	5889.95	○	○	○	偏多
上海證交所綜合指數	3224.61	X	○	○	糾結
MSCI亞洲不含日本指數	480.57	○	○	○	偏多
新興拉美					
墨西哥ICP指數	48955.82	○	○	○	偏多
巴西聖保羅指數	62826.28	X	X	○	糾結
MSCI拉丁美洲指數	2605.57	X	○	○	糾結
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1073.15	X	X	○	糾結
土耳其伊斯坦堡全國100指數	90063.69	○	○	○	偏多
MSCI新興東歐指數	143.09	X	X	○	糾結
全球指數					
MSCI世界指數	444.36	X	○	○	糾結
MSCI新興市場指數	960.43	X	○	○	糾結
MSCI金磚四國指數	269.40	X	○	○	糾結

資料來源：Bloomberg，資料日期：2017/4/14，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。

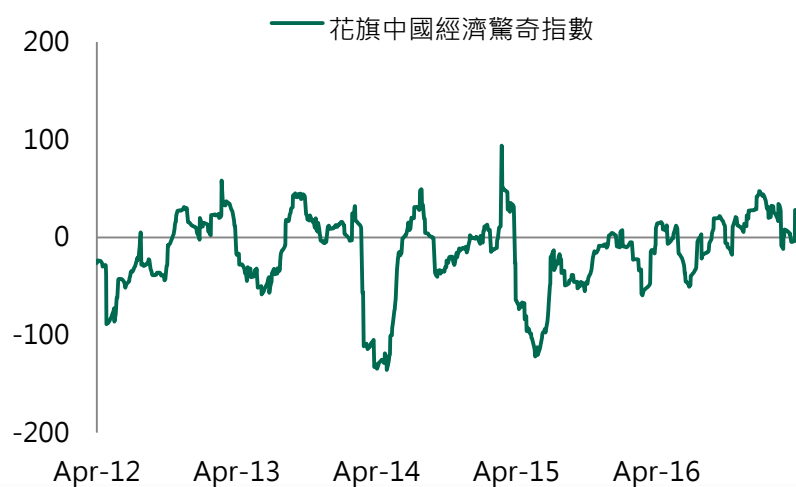
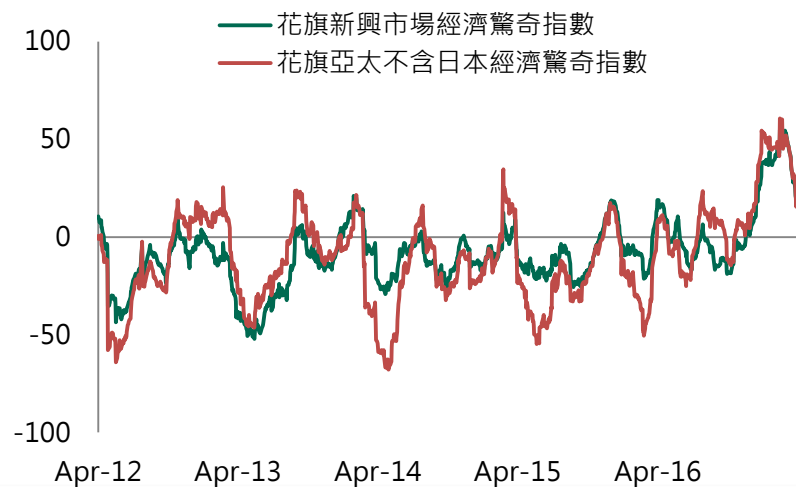
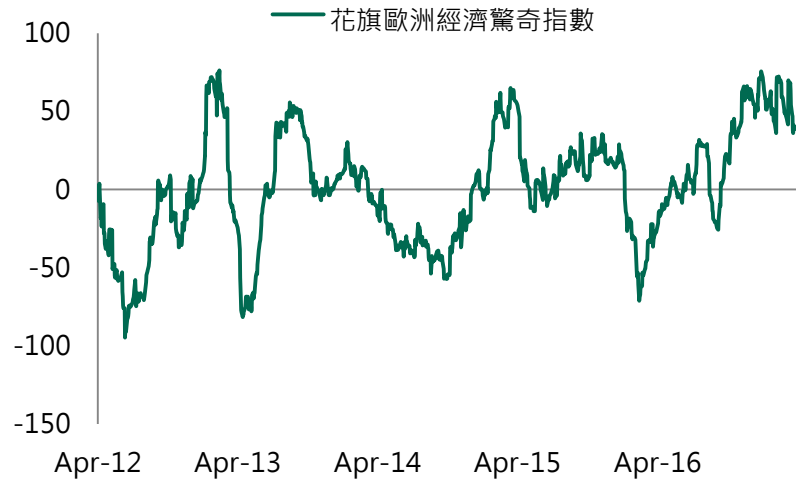
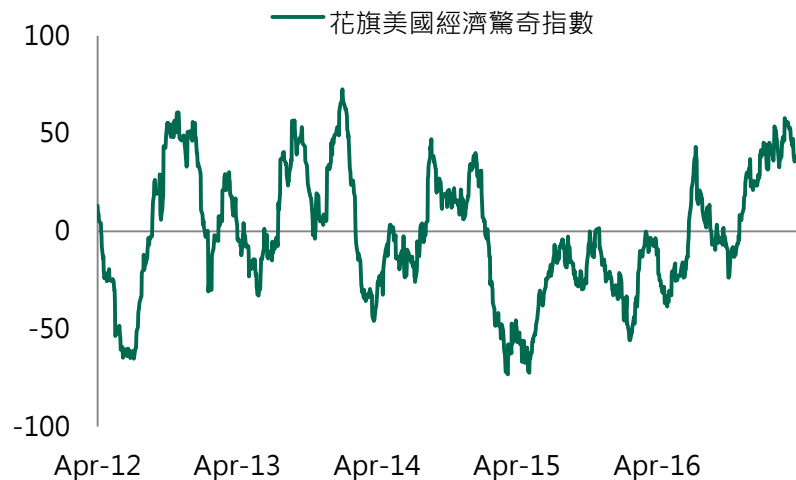
# 外國投資機構進出概況

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	-287.6	-77.8	6,620.9	5,480.5
印尼	267.4	492.7	1,118.8	742.1
日本	3,969.8	3,969.8	-13,991.9	42,579.9
菲律賓	13.2	180.2	-168.7	-192.3
南韓	0.3	-285.6	4,479.9	2,780.2
台灣	66.5	314.9	5,896.1	676.4
泰國	6.6	71.1	256.1	-115.9
巴西	-27.7	302.3	1,398.0	-1,471.0

資料來源：Bloomberg，資料日期：2017/4/14，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：2017/4/14，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：地緣政治緊張局勢加劇，美歐股市週線收黑

新興股市：地緣政治局勢影響新興股市下挫

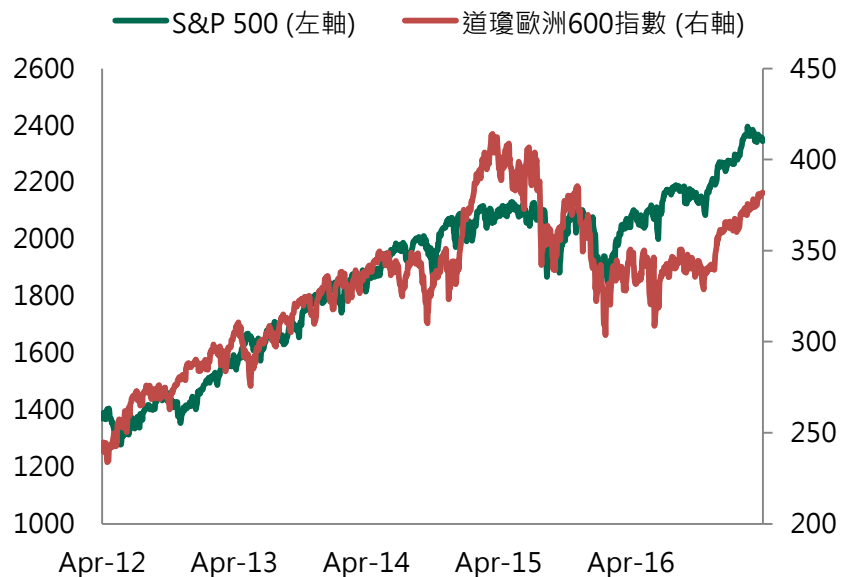
大中華股市：東北亞政治風險升溫，滬深兩市週線收黑

台股：區域再度緊張，台股冒冷汗

# 地緣政治緊張局勢加劇 美歐股市週線收黑

- 上週因受到國際地緣政治緊張情勢牽動，包括北韓、敘利亞、美俄關係惡化等衝擊，恐慌指數(VIX)週線上揚24%至15.96，美股震盪走跌逾1%。歐股方面，受地緣政治風險升溫、川普明言贊成低利率政策及美元太強影響，在金融類股領跌下道瓊歐洲600指數週線亦走低1.36%。
- 短期間由於美國副總統彭斯上任後將首度出訪南韓、日本、印尼等亞洲國家，且南韓與美國聯合軍演預計4月底結束，而歐洲方面4/20將舉行法國總統選前最後一次電視辯論會，預期歐美股市將可能維持震盪格局。

### 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：2017/4/14，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。

# 地緣政治局勢影響新興股市下挫

- MSCI新興股市上週收低，受到中東及東亞地緣政治局勢影響，各國主要股市普遍下挫。其中，印度因大型資訊服務企業Infosys財務預測展望不佳帶領科技股走疲，進而壓抑Sensex指數；而巴西央行符合市場預期地降息4碼至11.25%，但巴西石油公司貪瀆案最新進展揭露出該醜聞涵蓋眾多政治人物，投資人憂心政局動盪可能阻礙改革進程，使Bovespa指數收黑。
- 接下來市場短期除了關注地緣政治情勢外，將著重在企業財報表現及經濟數據如第一季GDP成長。

### 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：2017/4/14，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。



# 東北亞政治風險升溫 滬深兩市週線收黑

- 受到東北亞地緣政治情勢升溫干擾，加上近期漲多雄安新區概念股回跌，上週投資買盤縮手觀望態勢濃厚，滬深兩市週線雙雙收黑，跌幅介在1.2%~2.1%，其中深圳跌幅較上證為大。港股因耶蘇受難日假期，上週僅開盤四個交易日，市場投資氛圍略顯謹慎，香港恆生指數平盤震盪。
- 展望後市，目前正值Q1季報公佈時期，截至4月15日為止的資料，共有1,348家上市公司公佈Q1業績預告，其中698家預增、僅174家預減，其中預增翻倍公司有379家，佔比近55%。而Q1季報業績往往預告2017全年業績走勢，故業績轉好公司有望吸引資金進場，投資者可及早關注佈局。

### 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：2017/4/14，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。

# 區域再度緊張 台股冒冷汗

- 國際政治地緣風險拉警報，加上受到台積電法說後保守氣氛圍繞，週五下跌百點，週線下跌140.44點；櫃買指數也同樣走跌，受到之前漲多股多為中小型股影響，下跌壓力更大，終場大跌3.06點，跌幅超過2%，週線下跌4.98%。
- 外資期現貨皆轉作空，自營商選擇權偏空力道增強，月選買權OI增量速度大於賣權，整體籌碼面轉作中性偏空格局，接下來要觀察周末國際政治變化，如果不要擦槍走火，台股有機會止跌反彈。

### 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：2017/4/14，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](http://newmops.tse.com.tw))及本公司網站 ([www.capitalfund.com.tw](http://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。