



群益全球股市週報

2017年4月24日

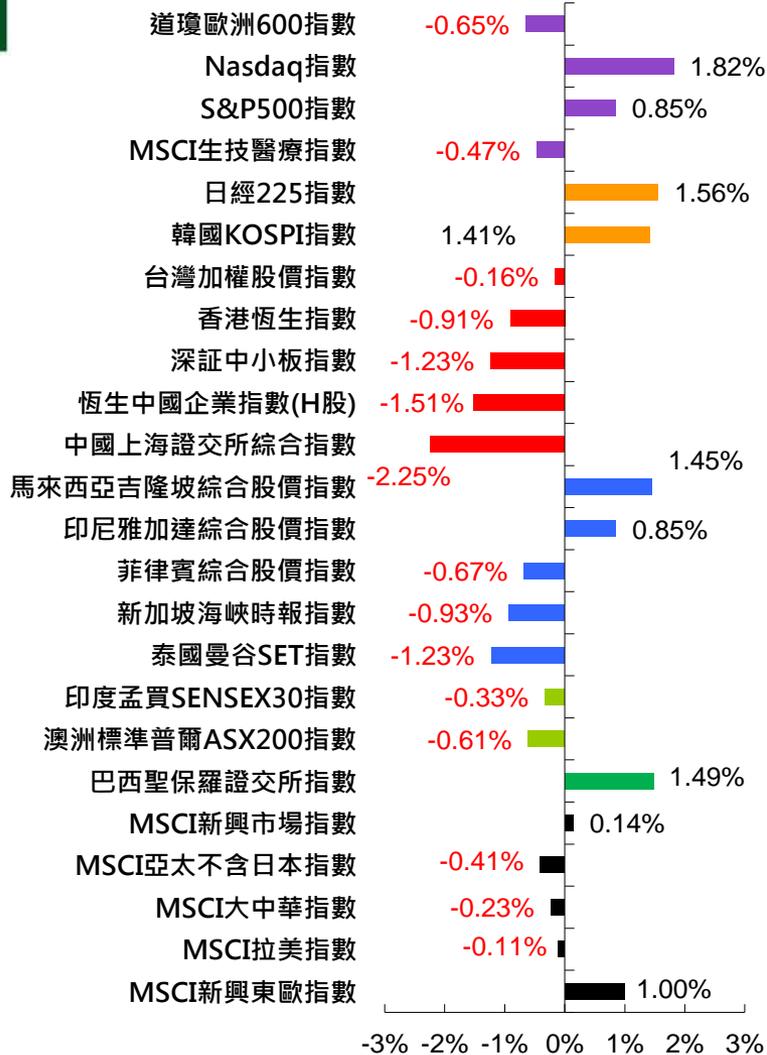


讓一群人受益

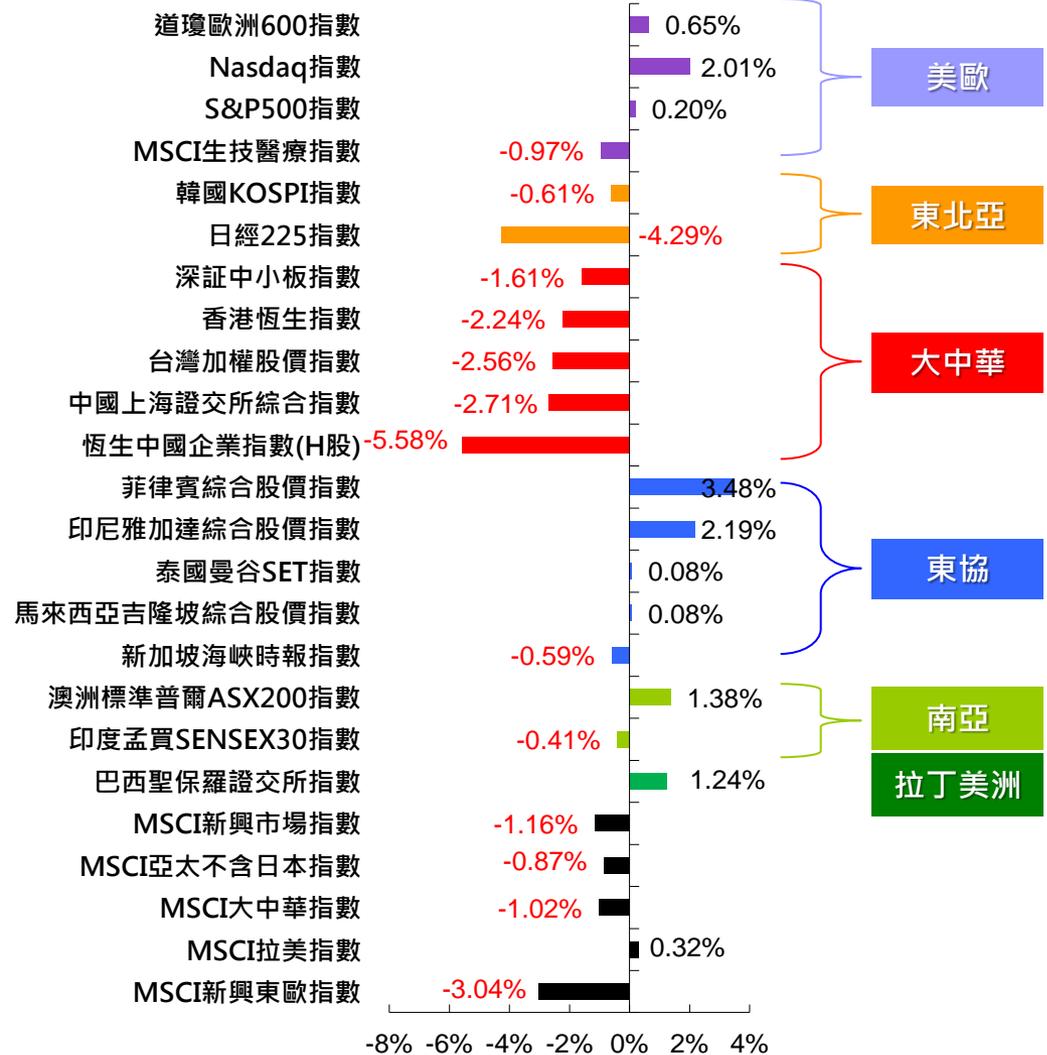
群益投信

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	20547.76	X	X	○	糾結
S&P 500指數	2348.69	X	○	○	糾結
NASDAQ指數	5910.52	○	○	○	偏多
費城半導體指數	992.94	X	○	○	糾結
歐洲					
英國金融時報指數	7114.55	X	X	○	糾結
法國CAC 40指數	5059.20	X	○	○	糾結
德國DAX 30指數	12048.57	X	○	○	糾結
道瓊歐洲600指數	378.12	X	○	○	糾結
MSCI歐洲小型類股指數	361.68	○	○	○	偏多
亞太					
日本NIKKEI 225指數	18871.90	○	X	○	糾結
台灣加權指數	9717.41	X	○	○	糾結
香港恆生指數	24042.02	X	○	○	糾結
恆生國企股指數(H股)	10050.02	X	X	○	糾結
南韓KOSPI指數	2174.08	○	○	○	偏多
新加坡海峽時報指數	3139.83	X	○	○	糾結
馬來西亞綜合指數	1756.05	○	○	○	偏多
印尼綜合指數	5664.48	○	○	○	偏多
亞太					
菲律賓綜合指數	7578.16	○	○	○	偏多
泰國SET指數	1570.02	X	X	○	糾結
印度SENSEX指數(大型股)	29365.30	X	○	○	糾結
MSCI印度中小型股指數	2510.96	○	○	○	偏多
澳洲ASX200指數	5888.00	○	○	○	偏多
上海證交所綜合指數	3173.15	X	X	○	糾結
MSCI亞洲不含日本指數	478.58	X	○	○	糾結
新興拉美					
墨西哥ICP指數	48967.83	X	○	○	糾結
巴西聖保羅指數	63760.62	X	X	○	糾結
MSCI拉丁美洲指數	2602.62	X	X	○	糾結
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1084.17	X	X	○	糾結
土耳其伊斯坦堡全國100指數	92423.93	○	○	○	偏多
MSCI新興東歐指數	144.52	X	X	○	糾結
全球指數					
MSCI世界指數	446.54	X	○	○	糾結
MSCI新興市場指數	961.78	X	○	○	糾結
MSCI金磚四國指數	269.87	X	○	○	糾結

資料來源：Bloomberg，資料日期：2017/4/21，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。

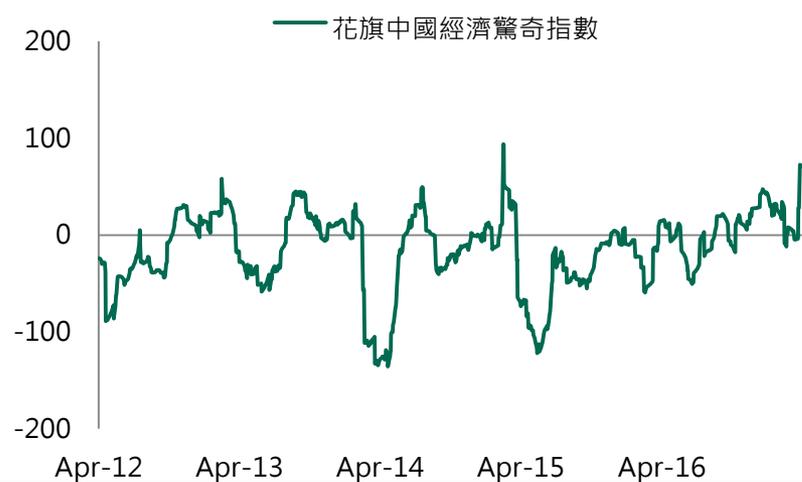
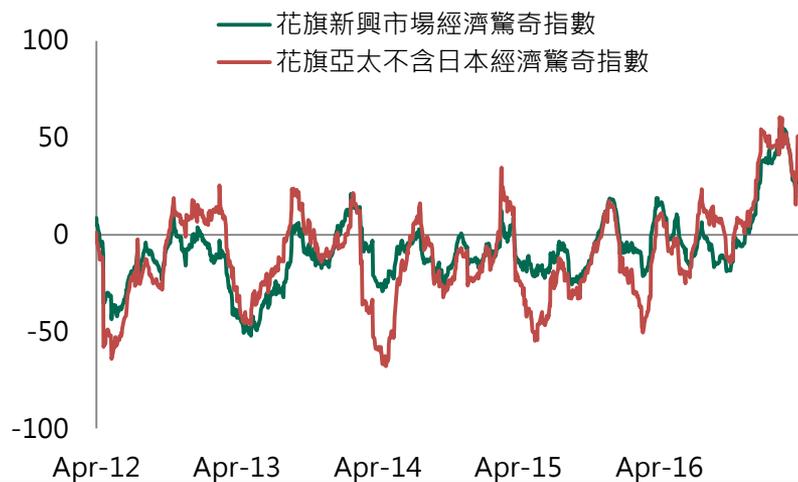
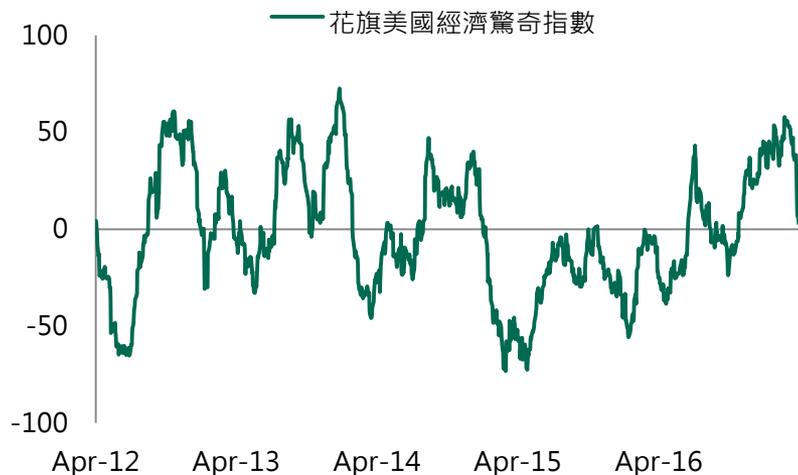
外國投資機構進出概況

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	-240.6	-367.0	6,331.7	4,925.4
印尼	249.8	742.6	1,368.6	909.1
日本	2,901.3	6,871.1	-11,090.6	44,125.6
菲律賓	-23.7	156.4	-192.5	-180.9
南韓	42.1	-159.9	4,605.7	2,280.2
台灣	-268.8	46.1	5,627.3	-124.4
泰國	-122.4	-51.3	133.7	-329.4
巴西	44.9	-85.4	1,010.3	-2,040.9

資料來源：Bloomberg，資料日期：2017/4/21，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：2017/4/21，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：政治消息面多空參雜影響，美歐股市漲跌互見

新興股市：多空訊息紛雜，新興市場指數小幅收紅

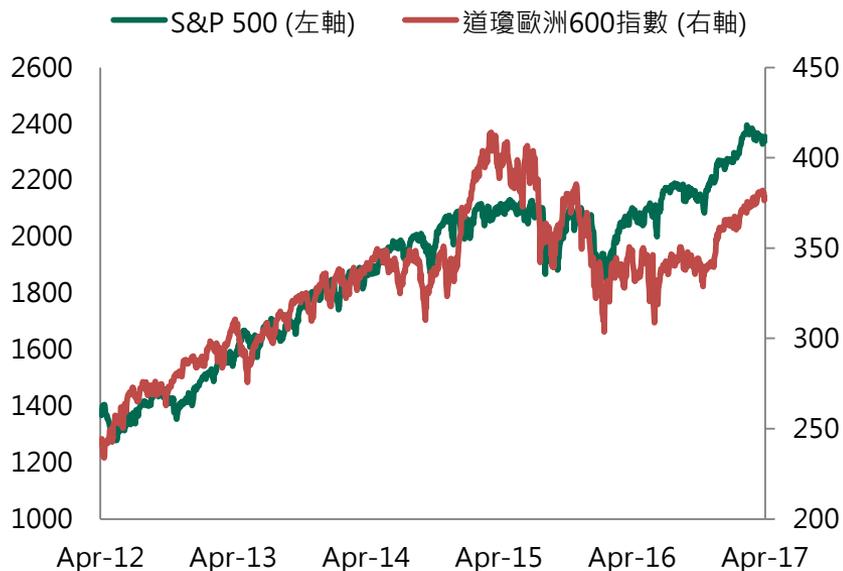
大中華股市：歐洲政治選情動盪，A股週線連兩黑

台股：地緣政治緊張局勢暫緩，台股重回季線上方

政治消息面多空參雜影響 美歐股市漲跌互見

- 上週由於美財長Mnuchin強烈表達年底前完成稅制改革的立場，加上北韓試射飛彈失敗暫緩東北亞緊張情勢，美股震盪收紅。歐股方面受政治消息面主導，其中英國首相梅伊丟出提前於6/8舉行國會大選的震撼彈，同時投資人亦靜待法國首輪總統大選結果，令道瓊歐洲600指數週線收黑。
- 短期間市場將透過票數差距來猜測第二輪可能的選舉結果，若勒龐取得大幅領先，則不利於風險性資產表現，反之若馬卡龍或菲永票數大幅領先的話，市場料偏正向解讀，預期歐美股市將可能維持震盪格局。

近五年指數走勢



近五年指數本益比走勢



資料來源：Bloomberg，資料日期：2017/4/21，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。

多空訊息紛雜 新興市場指數小幅收紅

- 受中國金融監管政策不斷、歐洲情勢及地緣政治情勢不明影響，市場觀望，但中國GDP數據表現亮眼及美國表示可望在年底前完成稅改，激勵新興市場指數小幅收紅，其中巴西受2月經濟活動指數月增1.31%，高於預期，巴西眾議院開始討論新草擬的退休金法案，改革期待再起，推升巴西股市週線上揚1.49%，表現最為亮眼。
- 未來地緣政治發展仍是關注重點，此外進入財報季節，企業獲利表現亦是影響股市表現的關鍵。

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：2017/4/21，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。

歐洲政治選情動盪 A股週線連兩黑

- 受到歐洲法國政治選情膠著不下，加上東北亞地緣政治風險未除，上週市場投資買盤縮手觀望，上週滬深兩市週線連兩黑，跌幅介在2.0%~3.5%之間，其中深圳跌幅較上證為大。港股因復活節上週一休市，上週僅開盤四個交易日，市場投資氛圍略顯謹慎，恆生指數週線跌幅近1%。
- 展望後市，近期受到歐洲政治動盪加劇，加上中國因金融反腐去槓桿、房地產政策調控等衝擊下，導致近期中國股市的表現相對弱勢，但隨著國內經濟基本面持續改善，加上企業獲利逐漸好轉之下，維持中期中國股市震盪向上看法不變。

近五年指數走勢



近五年指數本益比走勢

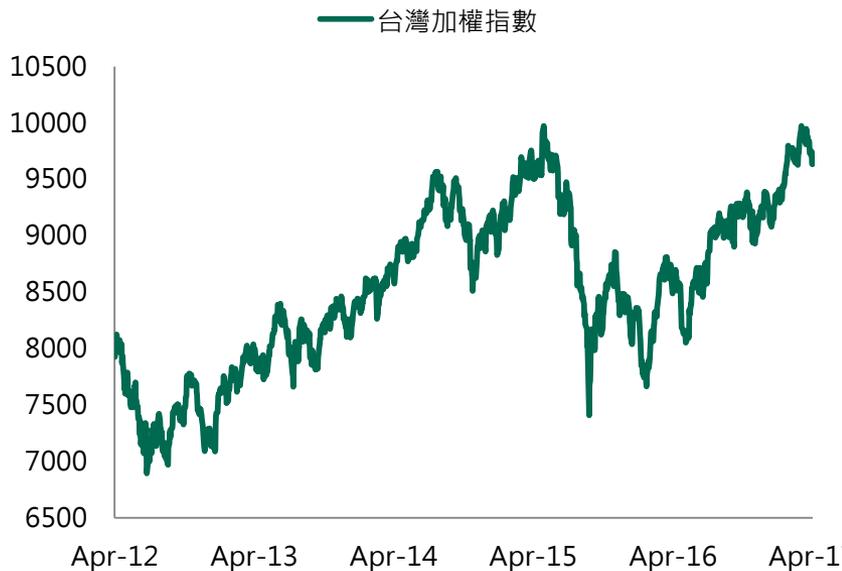


資料來源：Bloomberg，資料日期：2017/4/21，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

地緣政治緊張局勢暫緩 台股重回季線上方

- 台股上周多空交戰，上周五大盤反彈84點，成功站回9715季線，不過周線仍小跌15.52點，-0.15%；OTC指數上周則是小漲1.22點，0.94%。籌碼面部分，上周三大法人同步賣超114億，其中外資賣超88億、投信賣超11億、自營商賣超13億。
- 台股雖回到季線以上，不過量能仍相對收縮，短期若量能無法有效放大，盤勢預料震盪整理格局居多，个股可望相對有表現空間，短線先看季線與 9700 點支撐力道。盤面上除了蘋概股與高殖利率股外，即將到來的五一長假將帶動像是一般電子與家電等消費性產品銷售上揚，相關類股值得留意。

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：2017/4/21，本圖僅為市場概況，本文所提及之个股，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。