



## 群益全球股市周報

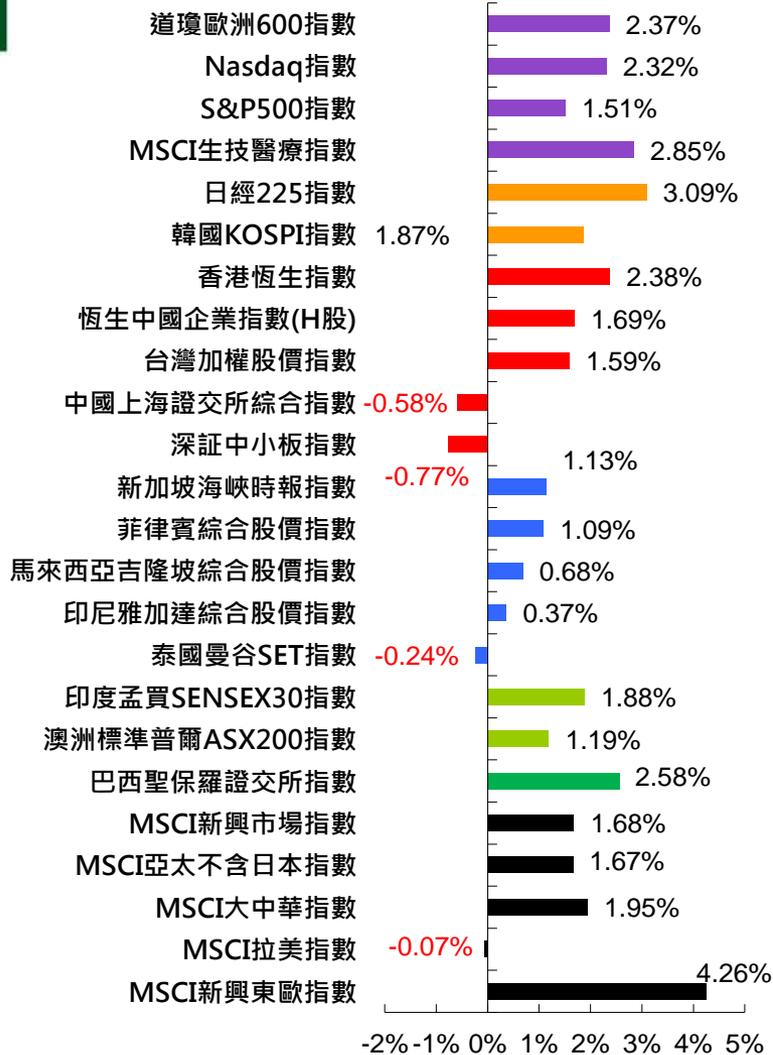
2017年5月2日



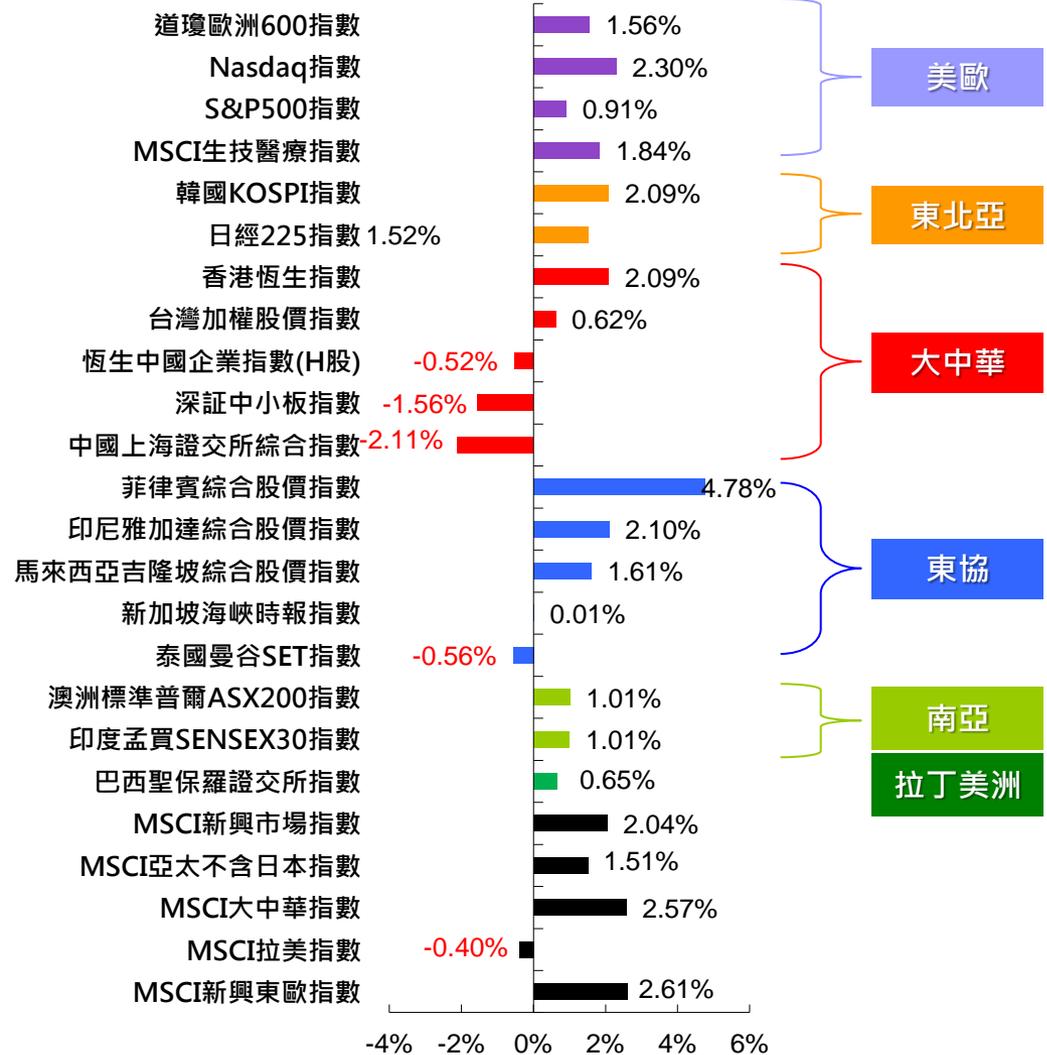
讓一群人受益  
群益投信

# 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	20913.46	○	○	○	偏多
S&P 500指數	2388.33	○	○	○	偏多
NASDAQ指數	6091.60	○	○	○	偏多
費城半導體指數	1015.43	○	○	○	偏多
歐洲					
英國金融時報指數	7203.94	X	X	○	糾結
法國CAC 40指數	5267.33	○	○	○	偏多
德國DAX 30指數	12438.01	○	○	○	偏多
道瓊歐洲600指數	386.64	○	○	○	偏多
MSCI歐洲小型類股指數	379.44	○	○	○	偏多
亞太					
日本NIKKEI 225指數	19382.81	○	○	○	偏多
台灣加權指數	9872.00	○	○	○	偏多
香港恆生指數	24615.13	○	○	○	偏多
恆生國企股指數(H股)	10219.89	X	X	○	糾結
南韓KOSPI指數	2218.03	○	○	○	偏多
新加坡海峽時報指數	3175.44	○	○	○	偏多
馬來西亞綜合指數	1768.06	○	○	○	偏多
印尼綜合指數	5685.30	○	○	○	偏多
亞太					
菲律賓綜合指數	7661.01	○	○	○	偏多
泰國SET指數	1566.32	X	X	○	糾結
印度SENSEX指數(大型股)	29918.40	○	○	○	偏多
MSCI印度中小型股指數	2562.74	○	○	○	偏多
澳洲ASX200指數	5936.30	○	○	○	偏多
上海證交所綜合指數	3154.66	X	X	○	糾結
MSCI亞洲不含日本指數	488.13	○	○	○	偏多
新興拉美					
墨西哥ICP指數	49261.33	○	○	○	偏多
巴西聖保羅指數	65403.25	○	○	○	偏多
MSCI拉丁美洲指數	2618.48	X	○	○	糾結
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1114.43	○	X	○	糾結
土耳其伊斯坦堡全國100指數	94655.31	○	○	○	偏多
MSCI新興東歐指數	151.08	○	○	○	偏多
全球指數					
MSCI世界指數	456.17	○	○	○	偏多
MSCI新興市場指數	979.76	○	○	○	偏多
MSCI金磚四國指數	274.86	○	○	○	偏多

資料來源：Bloomberg，資料日期：2017/5/1，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。

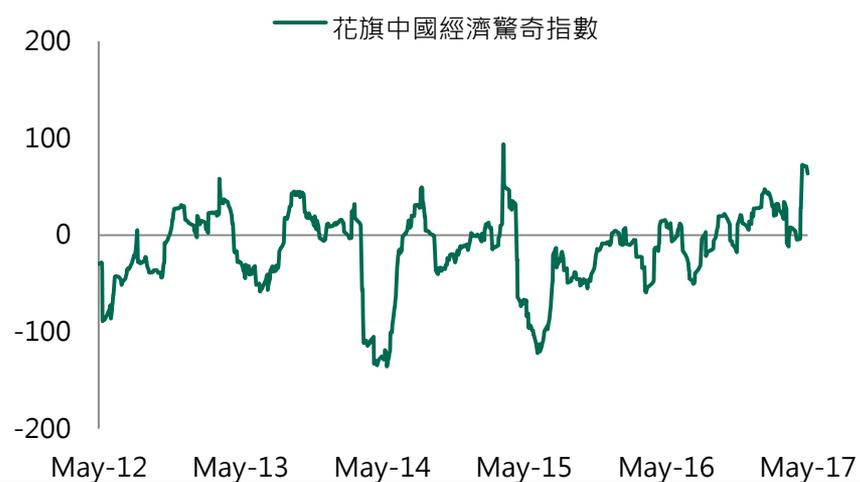
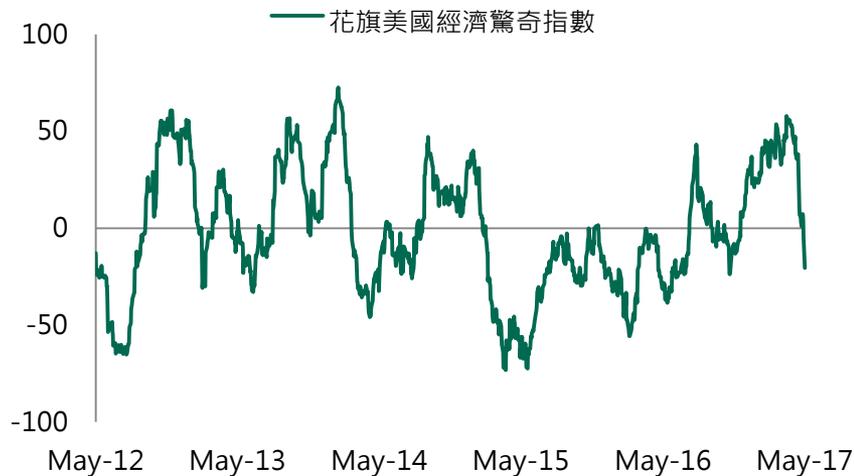
# 外國投資機構進出概況

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	1.9	-171.4	6,527.3	4,761.7
印尼	307.5	1,050.0	1,676.0	1,309.3
日本	2,368.7	9,239.8	-8,721.9	41,542.2
菲律賓	41.8	198.2	-150.7	-187.6
南韓	1,153.9	952.0	5,717.5	3,207.9
台灣	1,112.2	1,158.2	6,739.5	853.4
泰國	103.1	51.8	236.8	-161.6
巴西	168.4	-40.8	1,054.9	-2,387.1

資料來源：Bloomberg，資料日期：2017/4/28，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：2017/5/1，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：選舉與財報結果雙雙優於預期，歐美股市聯袂上揚

新興股市：市場風險偏好提高，新興市場指數小幅收紅

大中華股市：內外因素雙夾擊，A股週線連三黑

台股：市場樂觀看待財報結果，台股重回前波高點

# 選舉與財報結果雙雙優於預期 歐美股市聯袂上揚

- 上週川普公佈稅改大綱，提議將企業稅率降至15%，也計劃將企業把海外資金匯回美國的稅率，從35%降為10%，但市場對計劃推行有所存疑，所幸企業財報優異，加上法國第一輪總統選舉結果樂觀，同步降低了法國脫歐的預期與歐元區內銀行間的交叉風險，激勵歐美股市聯袂上揚。
- 短期間市場將聚交於美國4月非農就業數據(預估增加19.3萬人，平均時薪年增率預估持平於2.7%)，而本週S&P 500共有129家企業公佈財報，在總體經濟與企業營運同步轉佳下，市場料偏正向解讀，預期歐美股市多頭格局不變。

### 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：2017/5/1，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。

# 市場風險偏好提高 新興市場指數小幅收紅

- 法國中間路線總統候選人馬克宏於首輪選舉成績亮眼，市場看好他有機會在第二輪投票勝選，歐洲政治變數下降，市場風險偏好提升，但中國銀監會要求加強信用風險管控，合理控制房地產融資業務增速，中國金融監管升級引發擔憂，稍收斂新興股市週線漲幅。經濟學家上修巴西今年經濟成長率預估至0.43%，且在一項鬆綁勞動法改革法案上，執政聯盟在巴西下議院取得明顯勝利，推升巴西股市週線上揚1.44%。
- 未來將公布各國PMI數據，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：2017/4/28，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。

# 內外因素雙夾擊 A股週線連三黑

- 上週銀監會發文清理委外投資，導致委外資金大幅贖回，加上保險會表態將嚴查違規資金入市，且近期受資金追捧的雄安新區主題股也受監管層特停處理(停盤交易)影響，短期A股市場風險偏好情緒降溫，加上法國選情不確定性也令投資人觀望，滬深兩市週線連三黑。
- 展望後市，在經歷4月下旬市場震盪回調後，市場對A股後市的看法更為謹慎，預期“金融去槓桿”的進程或加快，風險偏好的降低或壓制A股估值水準。在資產配置上，建議5月將更重視防禦，看好低估值藍籌和大消費板塊，未來可望在大盤震盪之際有較佳的表現。

### 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：2017/4/28，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。

# 市場樂觀看待財報結果 台股重回前波高點

- 受法國選情符合市場預期、歐美股大漲激勵，台股上周上漲1.59%周線結束連二黑，月線也上漲60.48點，呈現月線連5紅。三大法人總計買超333億，其中外資買超336億元。櫃買指數也同樣走揚，週線上漲1.69%。期貨部分，三大法人同步偏多，其中外資淨多單續增到52950口。
- 本周是5月第一周，接下來台股進入最後兩周季報公布期，加上5月報稅季展開，大股東賣股繳稅時有耳聞，這些因素也將牽動大盤後續表現，不過目前全球股市氣氛熱絡，多頭信心未轉向，整體而言，台股未來仍須持續關注外資是否持續賣超，以及台幣的匯率走勢。

### 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：2017/4/28，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。