



## 群益全球股市周報

2017年5月22日



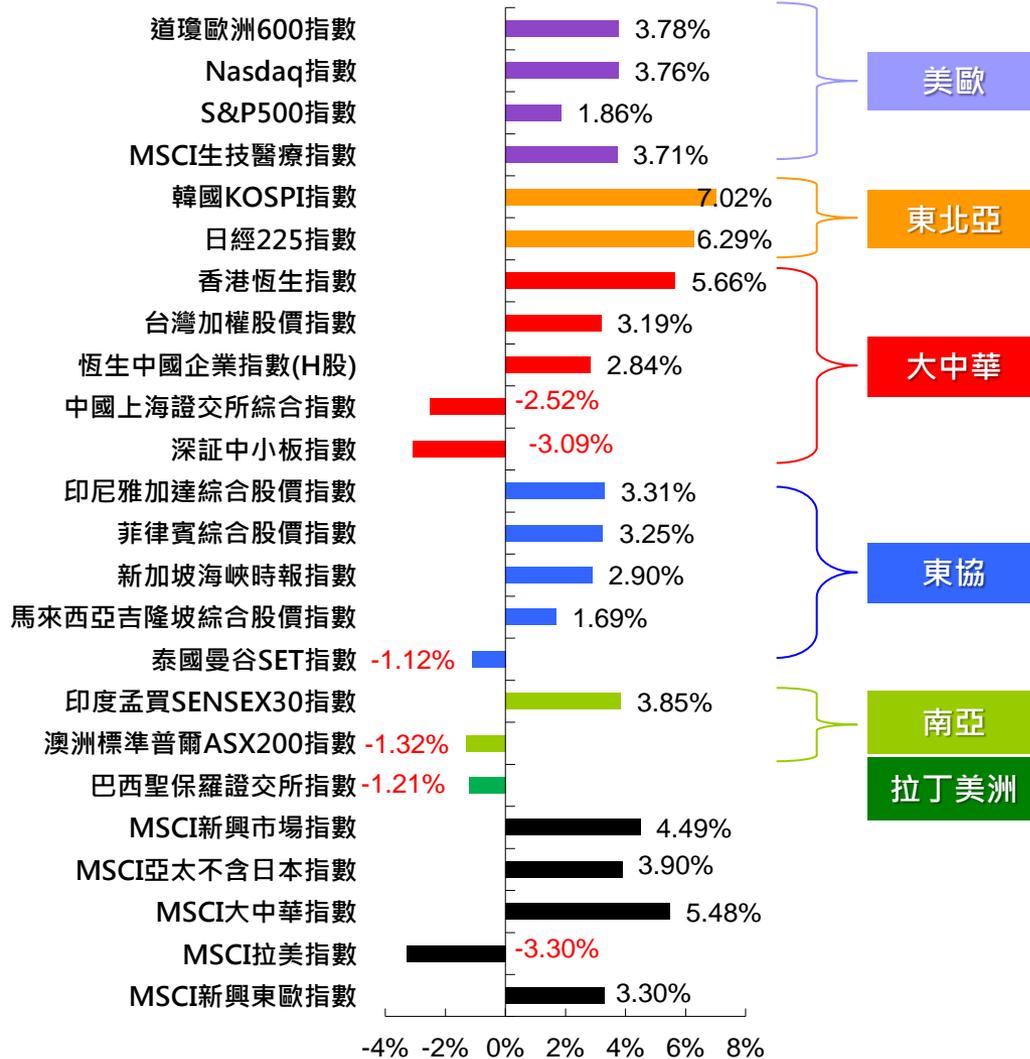
讓一群人受益  
群益投信

# 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	20804.84	X	○	○	糾結
S&P 500指數	2381.73	X	○	○	糾結
NASDAQ指數	6083.70	○	○	○	偏多
費城半導體指數	1060.77	○	○	○	偏多
歐洲					
英國金融時報指數	7470.71	○	○	○	偏多
法國CAC 40指數	5324.40	X	○	○	糾結
德國DAX 30指數	12638.69	○	○	○	偏多
道瓊歐洲600指數	391.51	○	○	○	偏多
MSCI歐洲小型類股指數	389.20	○	○	○	偏多
亞太					
日本NIKKEI 225指數	19652.87	○	○	○	偏多
台灣加權指數	9982.52	○	○	○	偏多
香港恆生指數	25174.87	○	○	○	偏多
恆生國企股指數(H股)	10267.39	○	X	○	糾結
南韓KOSPI指數	2296.15	○	○	○	偏多
新加坡海峽時報指數	3216.92	○	○	○	偏多
馬來西亞綜合指數	1768.28	○	○	○	偏多
印尼綜合指數	5791.88	○	○	○	偏多
亞太					
菲律賓綜合指數	7767.62	○	○	○	偏多
泰國SET指數	1549.64	X	X	○	糾結
印度SENSEX指數(大型股)	30464.92	○	○	○	偏多
MSCI印度中小型股指數	2528.09	X	○	○	糾結
澳洲ASX200指數	5763.60	X	X	○	糾結
上海證交所綜合指數	3090.63	X	X	X	偏空
MSCI亞洲不含日本指數	491.92	○	○	○	偏多
新興拉美					
墨西哥ICP指數	49067.47	X	○	○	糾結
巴西聖保羅指數	62639.31	X	X	○	糾結
MSCI拉丁美洲指數	2517.83	X	X	○	糾結
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1087.75	X	X	○	糾結
土耳其伊斯坦堡全國100指數	95147.34	○	○	○	偏多
MSCI新興東歐指數	148.95	X	○	○	糾結
全球指數					
MSCI世界指數	459.64	○	○	○	偏多
MSCI新興市場指數	995.67	○	○	○	偏多
MSCI金磚四國指數	276.22	X	○	○	糾結

資料來源：Bloomberg，資料日期：2017/5/19，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。

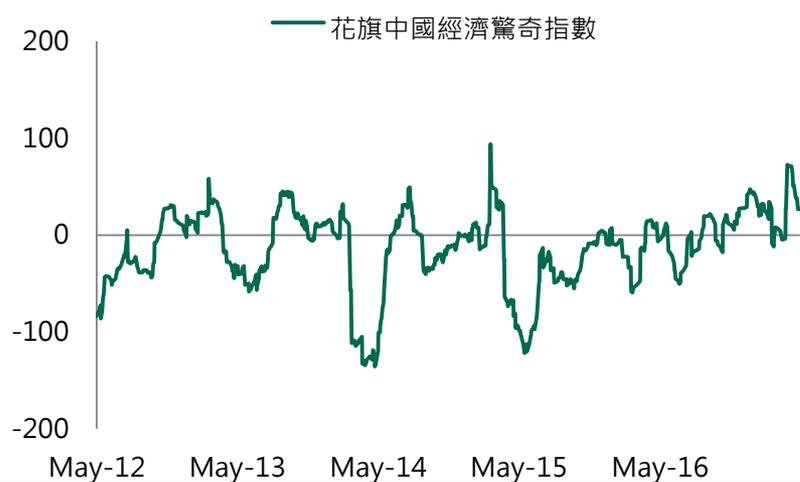
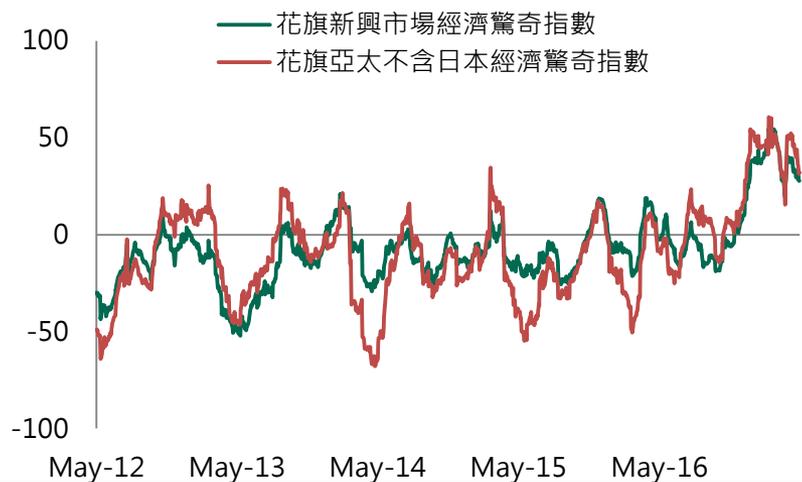
# 外國投資機構進出概況

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	460.5	819.8	7,173.7	5,155.1
印尼	-16.1	419.9	2,095.9	1,942.6
日本	3,282.8	5,425.4	1,090.5	50,027.5
菲律賓	5.6	110.7	-40.0	-110.1
南韓	23.1	1,380.2	7,097.6	4,666.7
台灣	-147.0	1,268.3	8,007.7	5,512.3
泰國	-64.0	-36.3	200.4	-156.0
巴西	-91.1	240.9	1,332.4	-1,872.0

資料來源：Bloomberg，資料日期：2017/5/19，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：2017/5/19，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：川普政治風暴引發市場賣壓，歐美股市漲多拉回

新興股市：政治風險升溫，新興股市收黑

大中華股市：陸股週線翻紅，中止連五黑

台股：觀望520，台股量縮整理

# 川普政治風暴引發市場賣壓 歐美股市漲多拉回

- 上週受美國總統川普干預FBI調查曝光、被彈劾的聲浪蕩起，後續政策執行順利與否有待商榷的疑慮陡增的衝擊，令歐美股市一度重挫、VIX指數單日跳升46%，所幸美國4月份工業生產成長1%創逾三年來最佳表現，加上油價回穩令市場恢復平靜，令歐美股市跌幅有所收斂。
- 短期間市場將聚焦於5/24前FBI局長柯米將出席的聽證會，以及5/3 FOMC利率會議紀錄，藉此揣測6月份聯準會政策動向，此外，OPEC本週也將在維也納開會，預期原油凍產協議將延長至明年3月，在觀望態勢趨濃下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：2017/5/19，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。

# 政治風險升溫 新興股市收黑

- 巴西總統特梅爾爆發政治醜聞且拒下台，市場擔憂他將步上羅賽芙後塵被罷免，導致未來巴西的改革政策恐將延宕，加上中國因金融監管收緊抑制投資表現，政治風險升溫拖累新興股市表現，上週MSCI新興市場指數週線收黑。
- 展望後市，短期國際政治風險升溫，新興股市將輪動表現，具基本面題材及政策加持市場，可望在市場震盪之際有較佳的表現，其中印度關注GST法案及財報表現，巴西則留意總統醜聞案後續發展。另外，美國升息預期亦將影響盤勢表現，持續關注近期Fed官員的談話內容。

### 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：2017/5/19，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。

# 陸股週線翻紅 中止連五黑

- 即使市場對大陸中期經濟基本面、資金面和政策面的預期並不樂觀，但由於金融監管進程暫時趨緩，加上上週人行加大短期資金投放力度，使流動性有所緩解，給予陸股喘息機會，滬深兩市週線均收紅，中止連五黑。上週香港恆生指數升破25000點，週線小漲0.07%，收連兩紅。
- 展望後市，中國近期積極整頓金融市場秩序，使得散戶退場觀望，短期在市場信心仍未回穩前，大盤區間震盪的機率偏高，短期可關注估值低、獲利佳或是具政策題材加持類股，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：2017/5/19，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。

# 觀望520 台股量縮整理

- 市場保守面對 520 政治變化，台股量縮下跌，週五創下近一個月低量，週線下跌0.39%，三大法人週買超27億，櫃買指數表現相對強勢，週線上漲0.6%。
- 端午節連續假期將至，本週成交量恐會萎縮，但近期與台股連動性高的那斯達克及費半指數維持強勢、外資持續偏多等因素激勵，有利股市維持高檔，再度往萬點邁進。

### 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：2017/5/19，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。