



## 群益全球股市周報

2017年6月19日

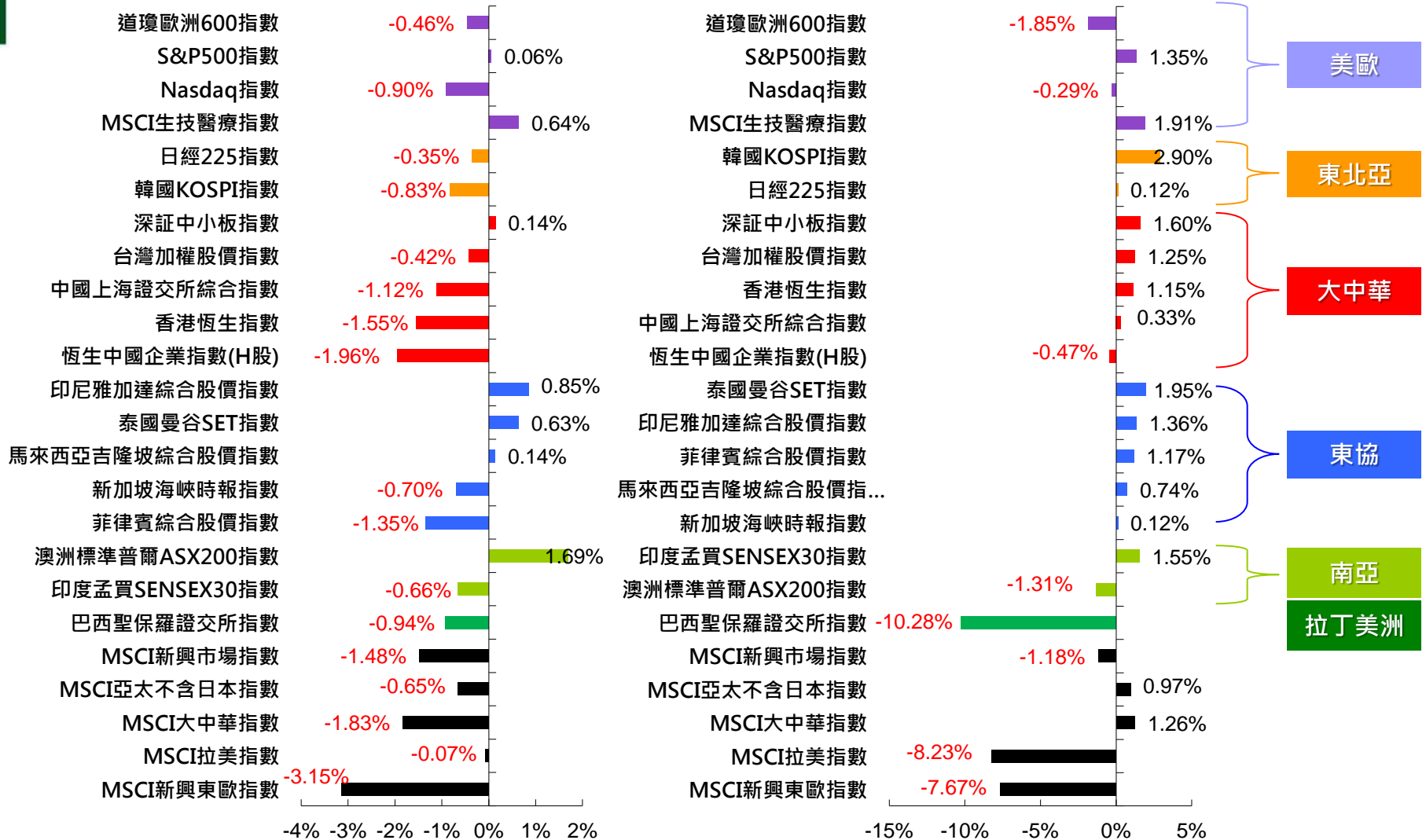


讓一群人受益  
群益投信

# 全球主要股市表現

近一週報酬率

近一個月報酬率



資料來源：Bloomberg，資料日期：2017/6/16。上述指數皆以原幣計價。過去績效不代表未來收益之保證。

# 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	21384.28	○	○	○	偏多
S&P 500指數	2433.15	○	○	○	偏多
NASDAQ指數	6151.76	X	○	○	糾結
費城半導體指數	1067.23	X	○	○	糾結
歐洲					
英國金融時報指數	7463.54	X	○	○	糾結
法國CAC 40指數	5263.31	X	○	○	糾結
德國DAX 30指數	12752.73	○	○	○	偏多
道瓊歐洲600指數	388.60	X	○	○	糾結
MSCI歐洲小型類股指數	389.40	X	○	○	糾結
亞太					
日本NIKKEI 225指數	19985.03	○	○	○	偏多
台灣加權指數	10156.73	○	○	○	偏多
香港恆生指數	25626.49	X	○	○	糾結
恆生國企股指數(H股)	10384.89	X	○	○	糾結
南韓KOSPI指數	2366.86	○	○	○	偏多
新加坡海峽時報指數	3231.44	X	○	○	糾結
馬來西亞綜合指數	1791.31	○	○	○	偏多
印尼綜合指數	5723.64	○	○	○	偏多
亞太					
菲律賓綜合指數	7882.22	X	○	○	糾結
泰國SET指數	1576.58	○	○	○	偏多
印度SENSEX指數(大型股)	31056.40	○	○	○	偏多
MSCI印度中小型股指數	2598.67	○	○	○	偏多
澳洲ASX200指數	5791.10	○	X	○	糾結
上海證交所綜合指數	3123.17	○	X	X	糾結
MSCI亞洲不含日本指數	501.73	○	○	○	偏多
新興拉美					
墨西哥ICP指數	49221.03	X	○	○	糾結
巴西聖保羅指數	61626.41	X	X	X	偏空
MSCI拉丁美洲指數	2534.06	X	X	○	糾結
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	994.38	X	X	X	偏空
土耳其伊斯坦堡全國100指數	98192.55	○	○	○	偏多
MSCI新興東歐指數	139.94	X	X	○	糾結
全球指數					
MSCI世界指數	466.16	○	○	○	偏多
MSCI新興市場指數	1003.12	X	○	○	糾結
MSCI金磚四國指數	277.31	X	○	○	糾結

資料來源：Bloomberg，資料日期：2017/6/16，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。

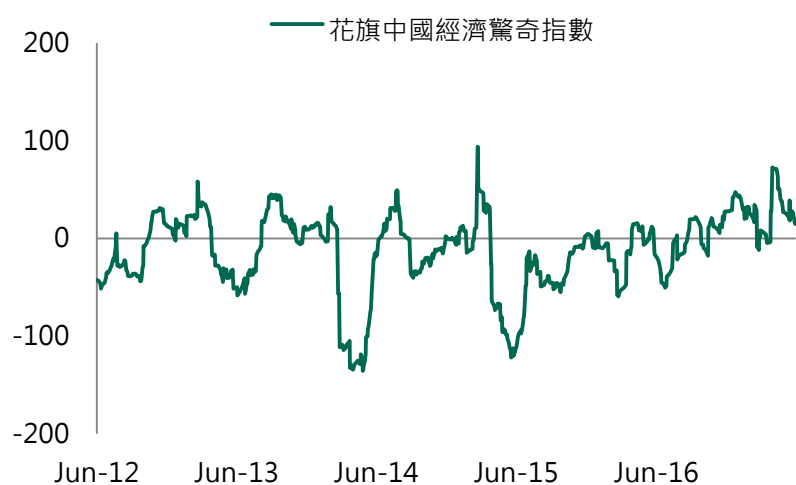
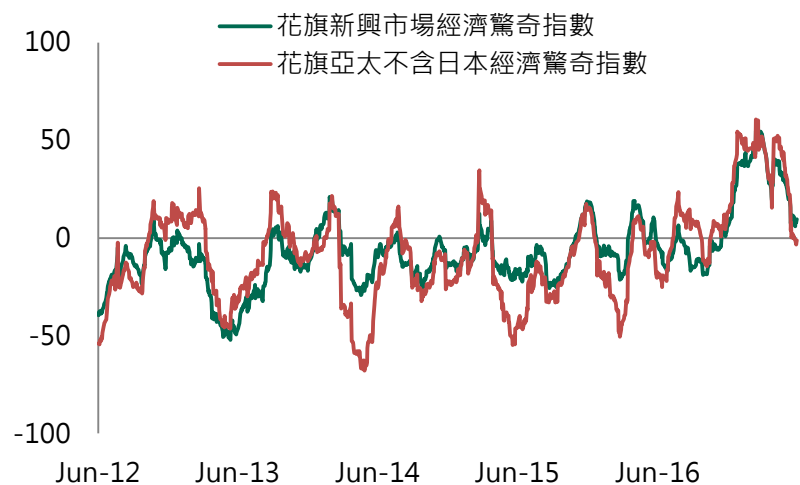
# 外國投資機構進出概況

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	679.5	448.1	8,344.4	5,507.7
印尼	12.9	-147.5	1,481.1	984.2
日本	-1,296.2	3,625.0	5,642.3	54,469.6
菲律賓	265.9	379.4	401.6	-33.0
南韓	0.1	965.0	8,317.2	4,747.3
台灣	-680.9	-190.4	8,113.7	2,838.0
泰國	-67.5	-113.0	285.1	-487.8
巴西	-22.6	-187.9	1,563.6	-1,777.0

資料來源：Bloomberg，資料日期：2017/6/16，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：2017/6/16，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：聯準會升息並宣佈縮表，歐美股市收黑觀望以對

新興股市：聯準會升息一碼，新興股市收黑

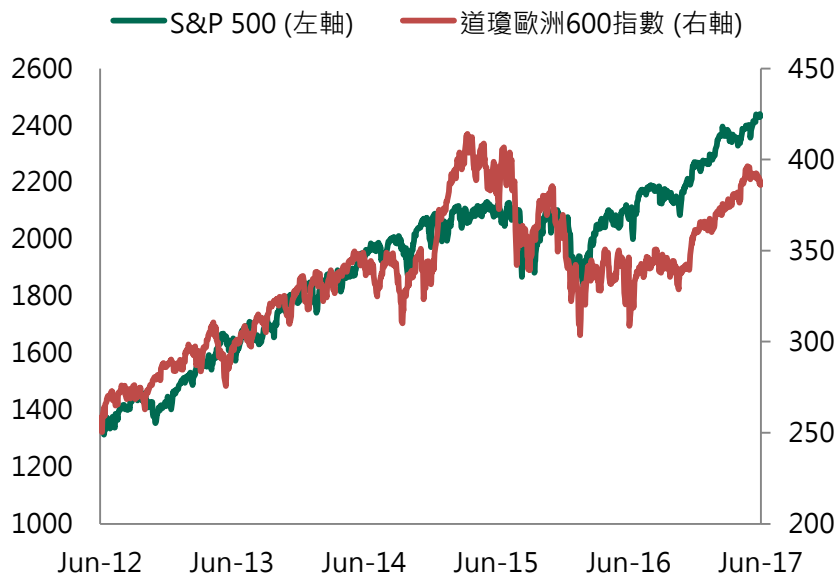
大中華股市：陸股風格轉換，中小型股翻紅

台股：利空測試，台股守穩萬點

# 聯準會升息並宣佈縮表 歐美股市收黑觀望以對

- 上週由於Fed宣佈升息1碼且預計今年開始縮減資產負債表，在市場消化政策前景下美股漲跌互見，其中科技股延續前週頹勢續跌；歐股除受累於美國科技股的頹勢外，由於美國汽油庫存大增，且IEA月報顯示明年原油供給將加速增長，令商品股領跌大盤。政治面上，法國總統Macron所屬的共和國前進黨取得國民議會絕對多數地位，政治風險的不確定性降溫預計對歐股將有所支撐。
- 本週將公佈歐美6月份製造業PMI，而英國也將與歐盟正式開啟脫歐談判，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：2017/6/16，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。

# 聯準會升息一碼 新興股市收黑

- 受到法國第二輪國會大選政治不確定因素干擾，加上FED升息一碼並釋放未來將縮減QE的訊號，市場擔憂下半年全球資金恐寬鬆不在，而科技股大跌拖累美股走弱亦影響國際股市的表現，上週新興股市收黑，指數表現相對弱勢，其中新興歐洲跌幅最重，反觀新興拉美則相對抗跌。
- 展望後市，隨著FOMC利率會議結束，法國二輪國會大選落幕，馬克宏獲壓倒性勝利，美歐政治不確定因素消除之後，本週市場焦點將關注6月21日，MSCI將公佈是否將A股納入，倘若納入是否對新興股市造成資金排擠效應；若沒有納入，是否對中國股市造成失望性賣壓，仍待觀察。

### 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：2017/6/16，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。



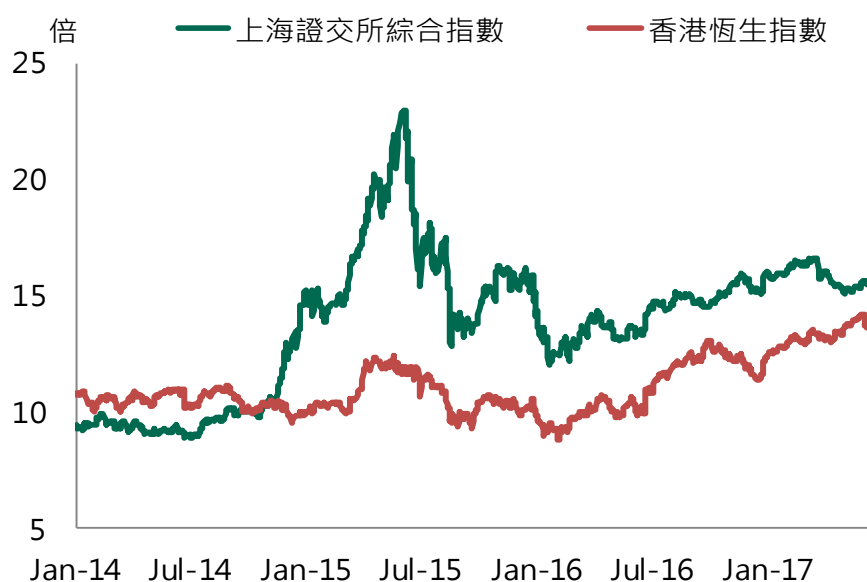
# 陸股風格轉換 中小型股翻紅

- 陸股上週風格匹變，安邦保險集團董事長證實被帶走，以及市場對「國家隊」正在減持大型股的猜測，促使投資人轉向中小型股尋求避風港。單週深圳創業板上漲0.77%，與上證A50指數下跌2.64%形成對比，港股恆生指數也有1.55%的跌幅。
- 展望後市，市場關注6月20日A股是否納入MSCI，另外，市場的風格轉換是否成形也開始出現正反兩派的辯論，政府整頓金融體系的力道與步伐仍將左右股市表現，可留意估值低、獲利佳或是具政策題材加持類股。

### 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：2017/6/16，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。

# 利空測試 台股守穩萬點

- 受到美國升息及科技股大跌影響，台股回測萬點關卡，週五在新台幣連續9天走貶，可望稍微舒緩電子股的匯損壓力，資金重新回流到電子權值，終場上漲68.38點，以10156.73點作收，收復跌幅。週線下跌42.92點，終止連3紅。外資現貨買超28億為連兩買，期貨淨多單增置至55454口，但，三大法人全週賣超23.6億，櫃買指數收在134.8點，週線下跌2.84點，終止連4紅。
- 外資已重回買超行列，賣壓逐步消化，Q3產業旺季即將來臨，台股將再度呈現緩步墊高格局。

### 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：2017/6/16，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。