



群益全球股市週報

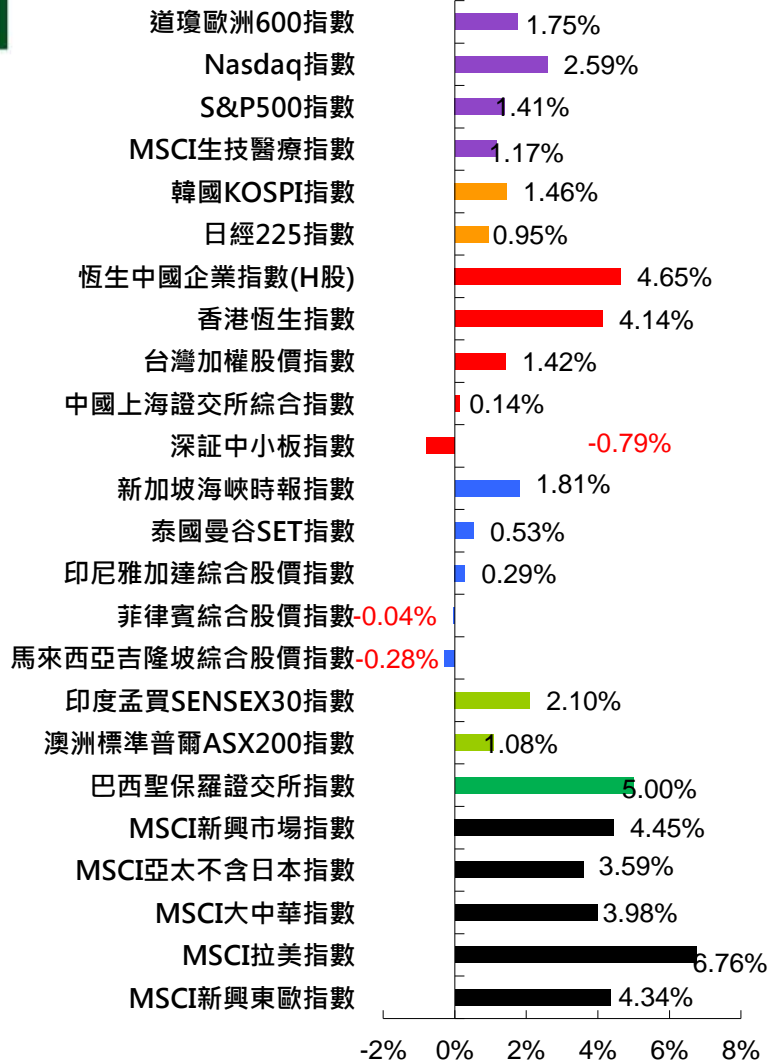
2017年7月17日



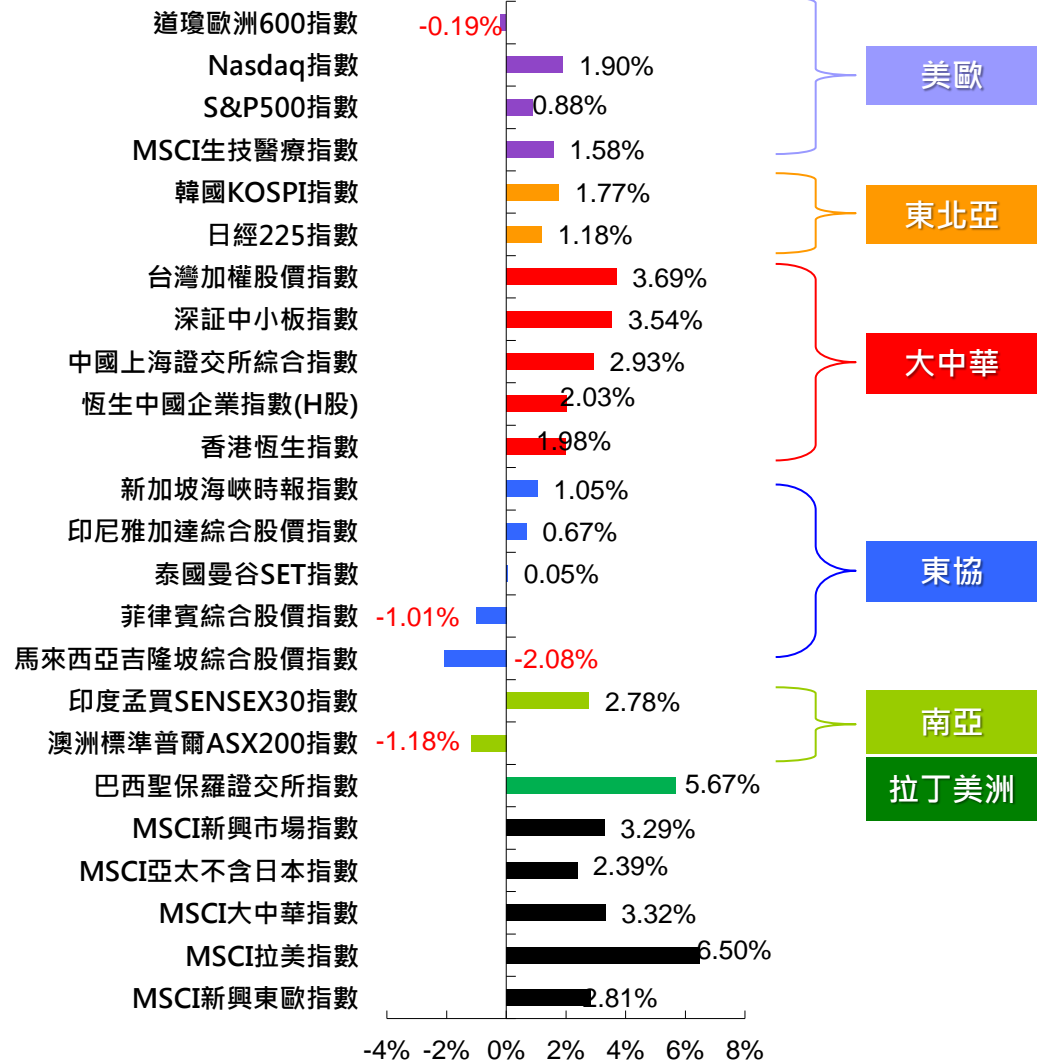
讓一群人受益
群益投信

全球主要股市表現

近一週報酬率



近一個月報酬率



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	21637.74	○	○	○	偏多
S&P 500指數	21553.09	○	○	○	偏多
NASDAQ指數	21532.14	○	○	○	偏多
費城半導體指數	21409.07	○	○	○	偏多
歐洲					
英國金融時報指數	7378.39	X	X	○	糾結
法國CAC 40指數	5235.31	○	X	○	糾結
德國DAX 30指數	12631.72	○	○	○	偏多
道瓊歐洲600指數	386.84	○	X	○	糾結
MSCI歐洲小型類股指數	395.71	○	○	○	偏多
亞太					
日本NIKKEI 225指數	20118.86	○	○	○	偏多
台灣加權指數	10481.28	○	○	○	偏多
香港恆生指數	26389.23	○	○	○	偏多
恆生國企股指數(H股)	10728.07	○	○	○	偏多
南韓KOSPI指數	2424.46	○	○	○	偏多
新加坡海峽時報指數	3295.79	○	○	○	偏多
馬來西亞綜合指數	1758.08	X	X	○	糾結
印尼綜合指數	5831.80	○	○	○	偏多
亞太					
菲律賓綜合指數	7885.90	○	○	○	偏多
泰國SET指數	1577.79	○	○	○	偏多
印度SENSEX指數(大型股)	32020.75	○	○	○	偏多
MSCI印度中小型股指數	2653.25	○	○	○	偏多
澳洲ASX200指數	5756.70	○	X	○	糾結
上海證交所綜合指數	3222.42	○	○	○	偏多
MSCI亞洲不含日本指數	518.43	○	○	○	偏多
新興拉美					
墨西哥ICP指數	51162.23	○	○	○	偏多
巴西聖保羅指數	65436.18	○	○	○	偏多
MSCI拉丁美洲指數	2714.25	○	○	○	偏多
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1044.27	○	X	X	糾結
土耳其伊斯坦堡全國100指數	105176	○	○	○	偏多
MSCI新興東歐指數	146.51	○	○	○	偏多
全球指數					
MSCI世界指數	473.78	○	○	○	偏多
MSCI新興市場指數	1047.05	○	○	○	偏多
MSCI金磚四國指數	292.72	○	○	○	偏多

資料來源：Bloomberg，資料日期：2017/7/14，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。

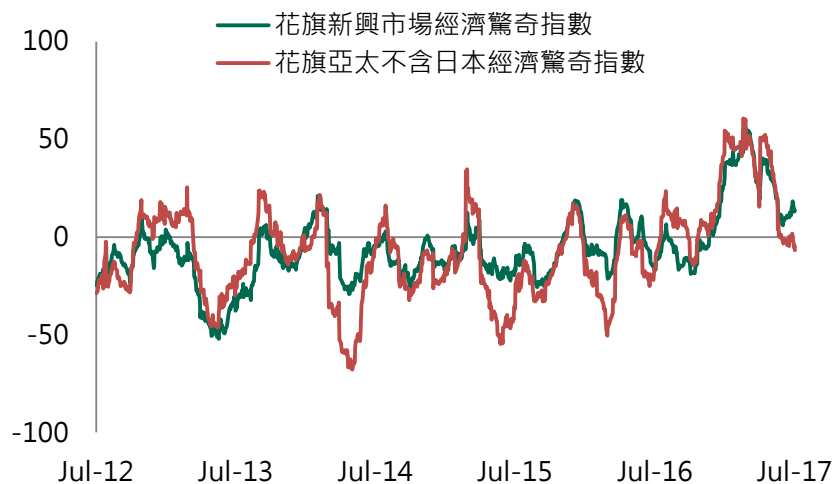
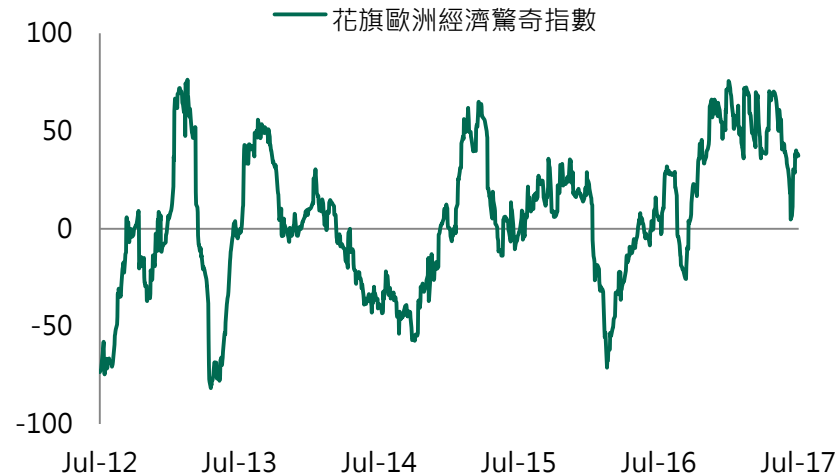
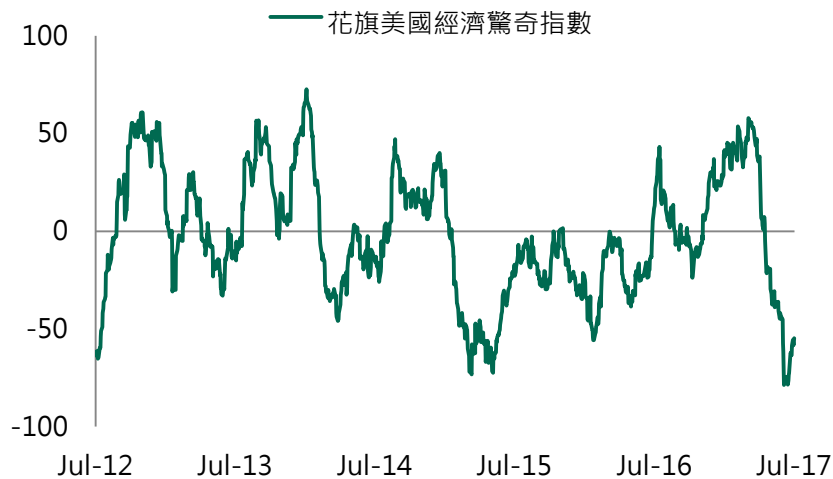
外國投資機構進出概況

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	121.9	-147.2	8,359.1	5,084.3
印尼	-221.8	-358.5	945.4	-455.4
日本	-306.4	-306.4	1,985.3	52,522.9
菲律賓	-17.1	-22.4	385.7	-476.6
南韓	35.1	1,271.4	10,282.2	5,069.7
台灣	492.8	24.6	9,048.3	1,257.9
泰國	41.8	99.9	493.2	-1,060.3
巴西	238.9	242.1	1,757.5	-2,372.7

資料來源：Bloomberg，資料日期：2017/7/14，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：2017/7/14，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：葉倫措辭偏鴿派與財報激勵，歐美股市反彈勁揚

新興股市：參院通過勞改案，新興拉美表現佳

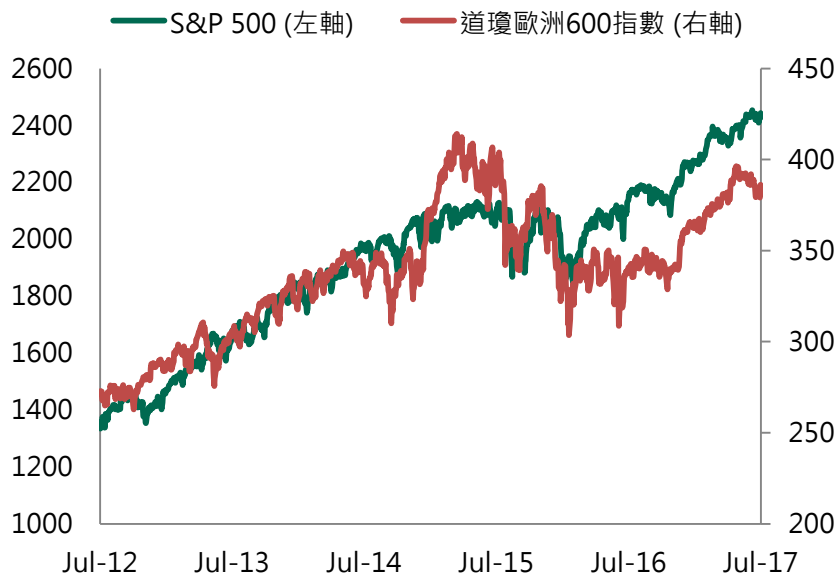
大中華股市：藍籌股重獲青睞，滬深市表現分歧

台股：葉倫唱鴿，台股挑戰高點

葉倫措辭偏鴿派與財報激勵 歐美股市反彈勁揚

- 上週美歐股市反彈勁揚，其中美股再創歷史新高，主因聯準會主席葉倫於國會聽證會上表示，通膨存在不確定性，利率無需進一步大幅提高就能達到中性水準，偏鴿派的措辭激勵股市走升。其次由於美國企業財報季已正式展開，在已公佈財報的30家S&P 500成份企業中，有80%獲利優於預期，市場預期財報表現將較為強勁下推升指數走高。
- 本週市場焦點為美股企業財報，包括高盛、摩根士丹利微軟等大廠將公佈財報，而7/20歐洲央行利率會議市場將密切關注9月份購債規模會否有調整的蛛絲馬跡，歐美股市將可能維持強勢格局。

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：2017/7/14，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。

參院通過勞改案 新興拉美表現佳

- 上週新興股市週線收紅，其中新興拉美表現最強，受惠上週巴西參議院通過勞動改革法案，市場預期此法案將帶動巴西經濟走出衰退，政策利多抵銷總統泰梅爾貪污醜聞利空；新興歐洲漲幅居次，因美國6月就業報告表現亮眼，及G20會議針對貿易達成共識，激勵上週新興歐洲股市表現。
- 展望後市，7月下旬美歐亞將進入財報週，市場將重回檢視經濟基本面，新興市場各區域將輪動表現。新興亞洲中的印度關注雨季發展及GST法案成效，新興拉美中的巴西則關注貪腐案後續進展，及鐵礦砂等原物料價格的漲跌；新興歐洲則需留意地緣政治風險，及未來能源價格的走勢。

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：2017/7/14，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。

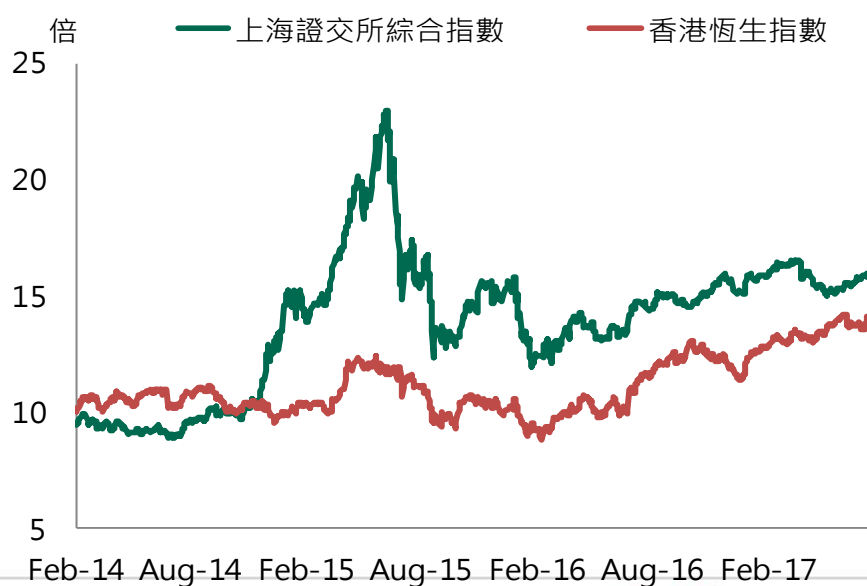
藍籌股重獲青睞 滬深市表現分歧

- 上週滬深兩市類股走勢持續分化，資金重回藍籌股，推升上證50指數上週五創近兩年新高，金融股成為左右盤勢的主力，上證綜指週線也小幅收紅0.14%。但深圳股市受到創業版上週下跌4.90%拖累，週線收黑。港股在美股續創新高下，恆生指數連漲五日，上週漲幅高達4.14%。
- 中國全國金融工作會議即將於7/14、15召開，與會者將就設立國務院金融穩定發展委員會達成共識，防止監管不足或監管過度的局面，由此預期金融股將可能持續支撐大盤，不過由於上半年經濟數據將陸續公佈，市場觀望氣氛轉濃，加上上證綜指在前期突破3200點整數關卡後未能繼續上攻突破，走勢反而顯得謹慎，因此短期間指數維持震盪可能性高。

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：2017/7/14，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。

葉倫唱鴿 台股挑戰高點

- 雖美國Fed主席葉倫釋出升息步調傾向溫和漸進，但受大立光、台積電法說業績低於預期影響，拖累週五台股小跌16.24點、收在10443.91點，但週線大漲146點，收復月線。全週三大法人總計買超130.5億元，外資買超109.7億元。櫃買指在大盤收黑下逆勢上漲0.8%，收於136.64點、創下6月28日波段新高，日K連4紅，週線大漲2.47點。
- 7月中下旬為科技公司法說會高峰，將是研判下半年科技業景氣的重要資訊，目前市場熱錢行情不差，加上電子業進入旺季，還有除權息行情上演，有機會帶動台股再挑戰新高。

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：2017/7/14，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)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。