



群益全球股市週報

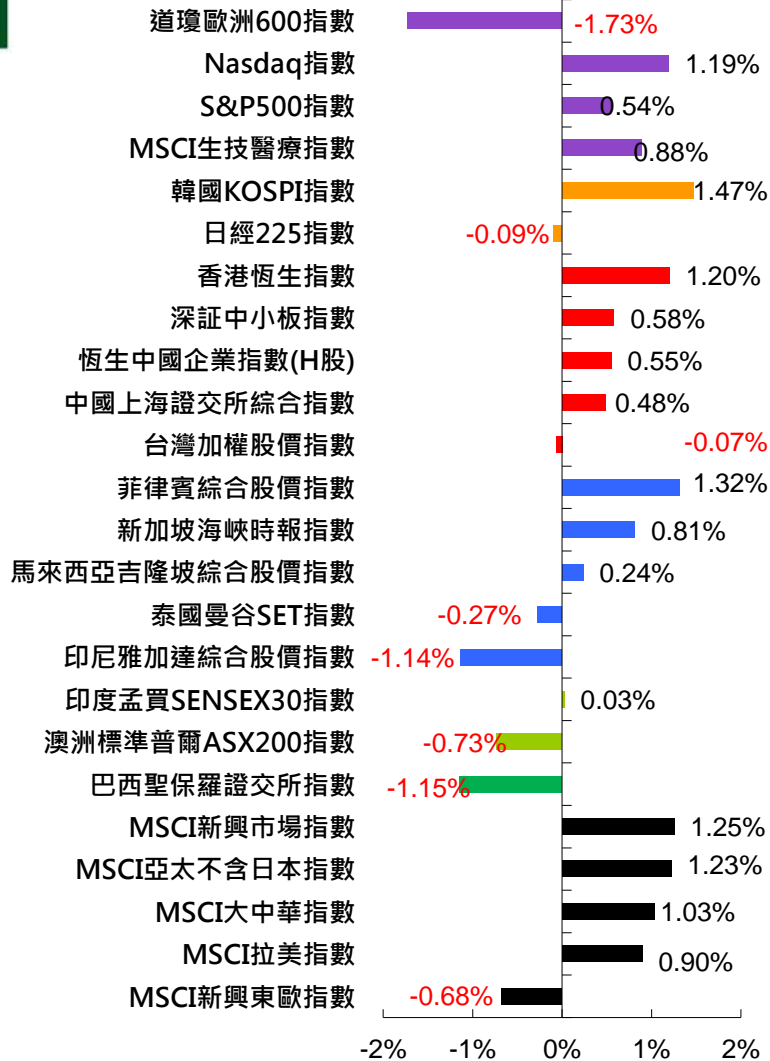
2017年7月24日



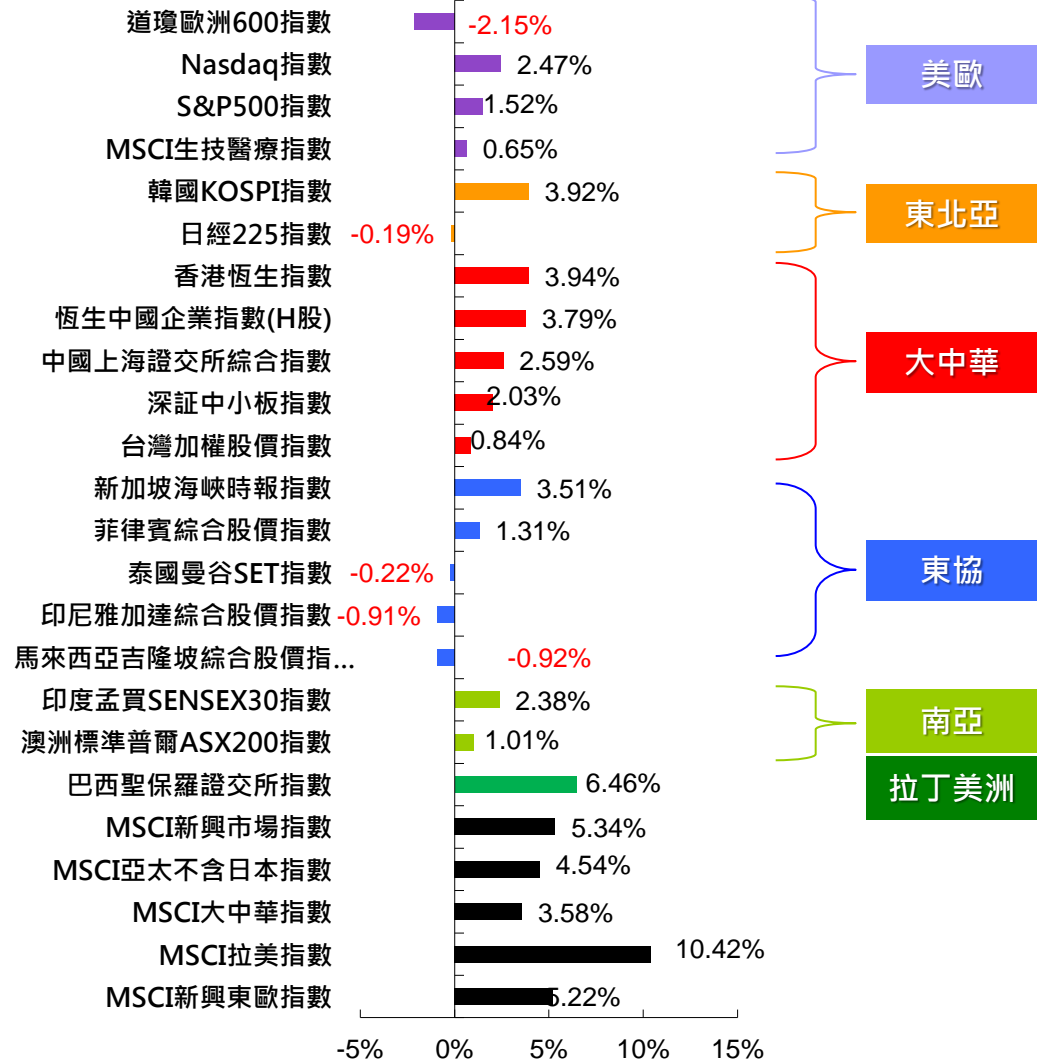
讓一群人受益
群益投信

全球主要股市表現

近一週報酬率



近一個月報酬率



美歐

東北亞

大中華

東協

南亞

拉丁美洲

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	21580.07	○	○	○	偏多
S&P 500指數	21611.78	○	○	○	偏多
NASDAQ指數	21640.75	○	○	○	偏多
費城半導體指數	21574.73	○	○	○	偏多
歐洲					
英國金融時報指數	7452.91	○	○	○	偏多
法國CAC 40指數	5117.66	X	X	○	糾結
德國DAX 30指數	12240.06	X	X	○	糾結
道瓊歐洲600指數	380.16	X	X	○	糾結
MSCI歐洲小型類股指數	399.94	○	○	○	偏多
亞太					
日本NIKKEI 225指數	20099.75	○	○	○	偏多
台灣加權指數	10436.70	○	○	○	偏多
香港恆生指數	26706.09	○	○	○	偏多
恆生國企股指數(H股)	10787.13	○	○	○	偏多
南韓KOSPI指數	2446.75	○	○	○	偏多
新加坡海峽時報指數	3314.12	○	○	○	偏多
馬來西亞綜合指數	1759.16	X	X	○	糾結
印尼綜合指數	5765.42	X	○	○	糾結
亞太					
菲律賓綜合指數	7989.73	○	○	○	偏多
泰國SET指數	1573.51	X	○	○	糾結
印度SENSEX指數(大型股)	32028.89	○	○	○	偏多
MSCI印度中小型股指數	2662.94	○	○	○	偏多
澳洲ASX200指數	5674.30	X	X	○	糾結
上海證交所綜合指數	3237.98	○	○	○	偏多
MSCI亞洲不含日本指數	524.79	○	○	○	偏多
新興拉美					
墨西哥ICP指數	51564.62	○	○	○	偏多
巴西聖保羅指數	64684.18	○	○	○	偏多
MSCI拉丁美洲指數	2738.59	○	○	○	偏多
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1024.89	○	X	X	糾結
土耳其伊斯坦堡全國100指數	106843	○	○	○	偏多
MSCI新興東歐指數	145.52	○	○	○	偏多
全球指數					
MSCI世界指數	476.77	○	○	○	偏多
MSCI新興市場指數	1060.18	○	○	○	偏多
MSCI金磚四國指數	296.28	○	○	○	偏多

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2017/7/21，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。

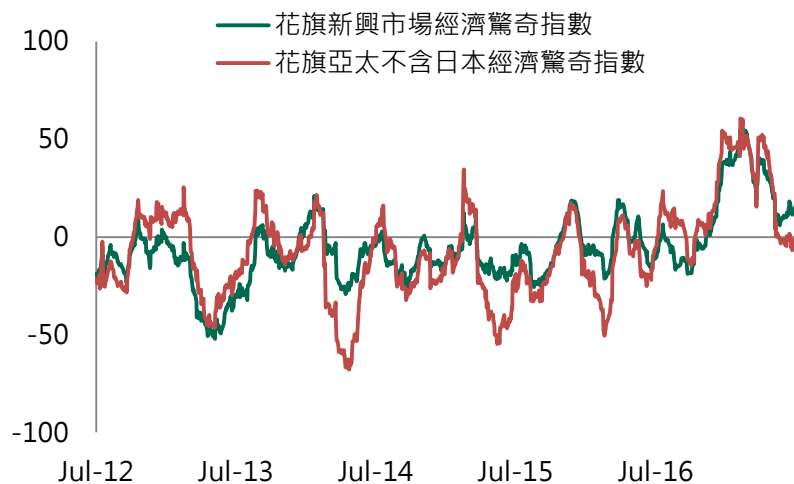
外國投資機構進出概況

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	302.1	237.9	8,744.3	4,869.8
印尼	-303.8	-662.3	641.6	-1,019.3
日本	3,030.3	2,723.9	5,015.6	58,604.7
菲律賓	11.2	-11.2	396.9	-585.4
南韓	163.8	1,400.1	10,410.8	4,456.1
台灣	91.1	115.7	9,139.4	-1,081.7
泰國	-4.7	95.2	488.5	-1,394.2
巴西	202.6	679.8	2,195.2	-2,492.7

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2017/7/21，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、群益投信整理，資料日期：2017/7/21，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：政策消息與財報交互影響，歐美股市漲跌不一

新興股市：亞洲經濟展望強勁，新興股市週線收紅

大中華股市：風格持續分化，滬深表現分歧

台股：台幣走貶，台股高檔震盪

政策消息與財報交互影響 歐美股市漲跌不一

- 上週美歐股市漲跌不一，其中美國參議院醫改提案受阻為股市表現形成壓抑，而高盛與美國銀行等金融股第二季交易收入不如預期亦構成負面影響，所幸在市場期待科技股財報表現優異的帶動下，美股單週僅道瓊工業指數走低；歐股方面，因ECB總裁德拉吉於利率會議後表示，將在今年秋季開始討論改變QE計劃的可能性，在歐元急彈下歐股由出口股領跌。
- 本週市場焦點FOMC利率會議會否釋出縮表訊息，其餘包括臉書、Intel、艾克森美孚等191家企業將公佈財報，政策消息與企業財報料將繼續左右歐美股市短期表現。

近五年指數走勢



近五年指數本益比走勢



資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2017/7/21，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。

亞洲經濟展望強勁 新興股市週線收紅

- 上週新興股市週線收紅，市場預估美國下次升息時點最快在9月份，短期升息可能造成的資金撤離的壓力降溫，加上亞洲開發銀行(ADB)發佈亞洲經濟展望報告，看好中國及印度經濟可望強勁成長下，激勵上週新興股市的表現，其中新興拉美、新興歐洲及新興亞洲全數上漲。
- 展望後市，新興亞洲中的印度受惠市場樂觀預估企業財報，加上雨季的降雨量仍高於歷史均值，且GST法案短期影響有限長期展望樂觀下，印度市場持續看好；新興拉美中的巴西可望受惠通膨降溫增加央行降息空間，資金面仍有利巴西股市，但仍須關注鐵礦砂等原物料價格的走勢。

近五年指數走勢



近五年指數本益比走勢



資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2017/7/21，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。

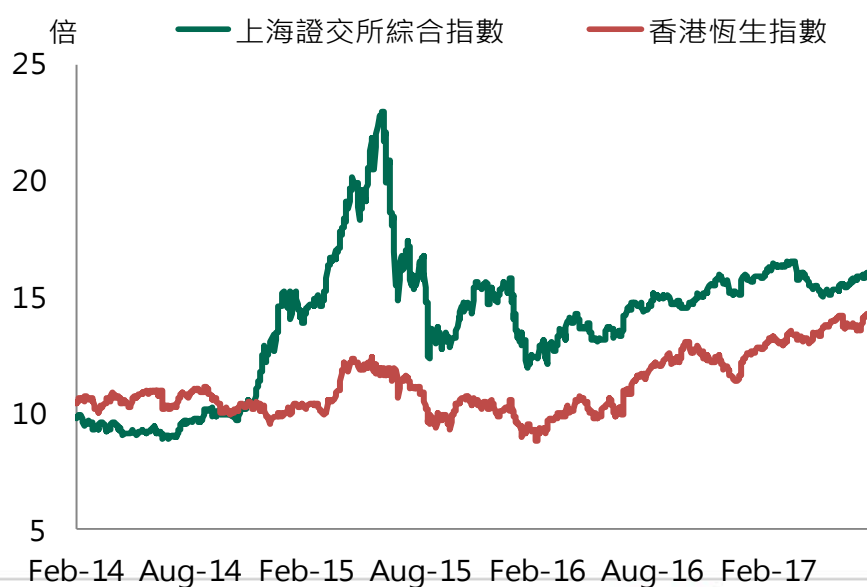
風格持續分化 滬深表現分歧

- 陸股上週經歷了7月17日一天的大跌，隔天由於中國第二季GDP數據表現優異，緩解市場恐慌情緒，超跌中小型股反彈也激勵市場人氣，陸股緩步止穩，滬深市場風格延續著主板高歌猛進，創業板破位下行的分化格局。上證綜指單週小漲0.48%，深證綜指則是受到創業版弱勢拖累，週線下跌1.87%。香港恆生指數上週連漲四日，穩健續漲1.2%。
- 上證指數來到3,250~3,300點的前期成交密集區，走勢將顯得謹慎，故短期指數維持震盪可能性高。中國證監會週末再核發9家企業IPO批文，人行隨即進行人民幣2000億7天、1500億14天的逆回購操作，維穩流動性意圖明顯。財報公佈期間，持續聚焦績優個股。

近五年指數走勢



近五年指數本益比走勢



資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2017/7/21，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。

台幣走貶 台股高檔震盪

- 台股上週受到新台幣震盪影響，市場擔憂外資領到股利之後走人，使得指數無力挑戰前波高點10545點，終場下跌62.66點，以10436.7點作收，台股週線收黑，本週台股收跌7.21點。櫃買指數則受惠於生技股支撐，指數明顯較集中市場抗跌，盤中一度衝上138.89點，創近2年新高，終場上漲0.45點，以138.61點作收。
- 本週有密集科技公司法說會、摩台期結算以及美股重量級科技股財報即將公布，若業績表現將牽引台股表現。

近五年指數走勢



近五年指數本益比走勢



資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2017/7/21，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。

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。