



群益全球股市週報

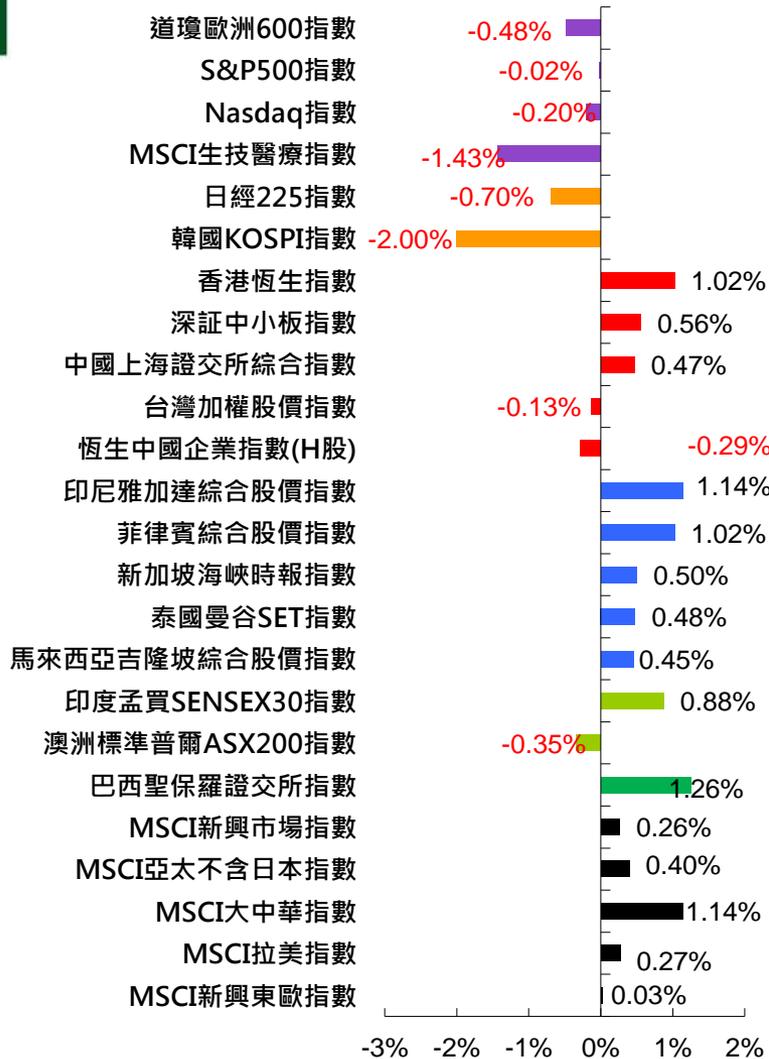
2017年7月31日



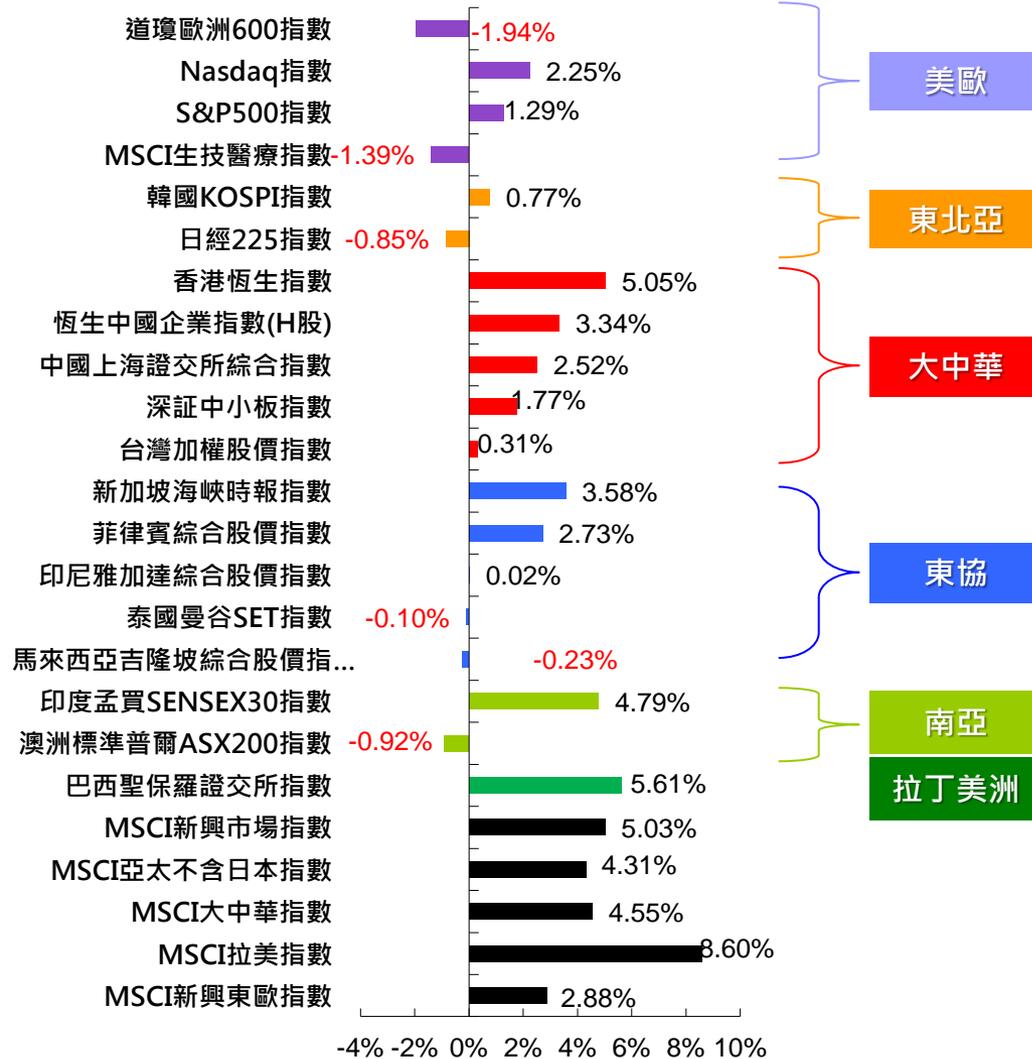
讓一群人受益
群益投信

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	21830.31	○	○	○	偏多
S&P 500指數	21796.55	○	○	○	偏多
NASDAQ指數	21711.01	○	○	○	偏多
費城半導體指數	21613.43	○	○	○	偏多
歐洲					
英國金融時報指數	7368.37	X	X	○	糾結
法國CAC 40指數	5131.39	X	X	○	糾結
德國DAX 30指數	12162.70	X	X	○	糾結
道瓊歐洲600指數	378.34	X	X	○	糾結
MSCI歐洲小型類股指數	402.66	○	○	○	偏多
亞太					
日本NIKKEI 225指數	19959.84	X	○	○	糾結
台灣加權指數	10423.05	X	○	○	糾結
香港恆生指數	26979.39	○	○	○	偏多
恆生國企股指數(H股)	10756.08	○	○	○	偏多
南韓KOSPI指數	2397.90	X	○	○	糾結
新加坡海峽時報指數	3330.75	○	○	○	偏多
馬來西亞綜合指數	1767.08	○	X	○	糾結
印尼綜合指數	5831.03	○	○	○	偏多
亞太					
菲律賓綜合指數	8071.47	○	○	○	偏多
泰國SET指數	1581.06	○	○	○	偏多
印度SENSEX指數(大型股)	32309.88	○	○	○	偏多
MSCI印度中小型股指數	2677.91	○	○	○	偏多
澳洲ASX200指數	5708.20	X	X	○	糾結
上海證交所綜合指數	3253.24	○	○	○	偏多
MSCI亞洲不含日本指數	526.90	○	○	○	偏多
新興拉美					
墨西哥ICP指數	51213.60	○	○	○	偏多
巴西聖保羅指數	65497.13	○	○	○	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	1014.44	X	X	X	偏空
土耳其伊斯坦堡全國100指數	107700	○	○	○	偏多
MSCI新興東歐指數	145.56	○	○	○	偏多
全球指數					
MSCI世界指數	477.25	○	○	○	偏多
MSCI新興市場指數	1060.18	○	○	○	偏多
MSCI金磚四國指數	300.06	○	○	○	偏多

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2017/7/28，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。

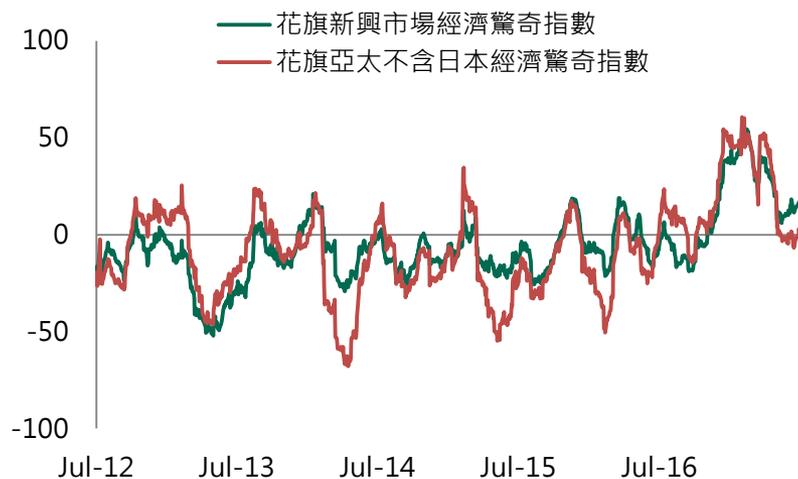
外國投資機構進出概況

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	358.5	580.6	9,086.9	4,772.7
印尼	-160.8	-823.2	480.8	-1,287.7
日本	2,631.2	5,355.1	7,646.7	56,996.7
菲律賓	51.5	40.3	448.4	-611.2
南韓	0.0	-150.4	8,860.3	1,833.8
台灣	-53.2	62.5	9,086.3	-2,578.4
泰國	-79.8	15.3	408.7	-1,877.3
巴西	160.5	919.2	2,434.6	-2,343.1

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2017/7/28，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、群益投信整理，資料日期：2017/7/28，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：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：財報優異但科技股高檔回落，歐美股市漲跌不一

新興股市：政策題材利多加持，新興股市週線連三紅

大中華股市：業績加持，滬深週線雙收紅

台股：多空訊息交雜，台股高檔震盪

財報優異但科技股高檔回落 歐美股市漲跌不一

- 上週美歐股市漲跌互見，其中美股企業財報強勁(工業股龍頭開拓重工、通訊權重股Verizon及AT&T等傳統族群財報優異)激勵道瓊工業指數續創新高，惟科技及運輸股回檔壓抑S&P 500與Nasdaq指數自紀錄高點回落；歐股方面，由於ECB將可能於9月份討論QE縮減的消息持續發酵，加上大宗商品價格上揚，雙雙激勵基本資源及銀行等景氣循環類股上漲，歐股週線收紅。
- 本週市場焦點在於7月份非農就業報告、歐美製造業指數等，同時美股也將有133家企業(佔S&P 500市值約27%)公佈最新財報，預期本週歐美股市料將震盪加劇。

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：2017/7/28，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。

政策題材利多加持 新興股市週線連三紅

- 上週新興股市週線連三紅，其中巴西央行宣佈降息4碼至9.25%，創下2013年以來首見10%下，反應通膨降溫提供央行降息空間，加上印度因企業財報表現優異，及GST稅改法案的激勵之下上漲，上週新興拉美、新興歐中東非及新興亞洲呈現全數勁揚的態勢。
- 展望後市，隨著時序進入至8月份，在地緣政治風險降溫後，新興市場將回歸基本面，新興亞洲持續看好印度，受惠經濟復甦動能較強，加上政策題材加持之下，股市可望有較佳的表現；另外、新興歐洲則須留意，美國通過對俄羅斯制裁案，短期是否對股市有負向衝擊，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，群益投信整理，資料日期：2017/7/28，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。

業績加持 滬深週線雙收紅

- 上週陸股熱點板塊仍輪動快速，業績利多及新出爐的6月份工業利潤率表現優於預期，都讓滬深兩市表現有撐，滬深兩市週線雙雙收紅，上證及深圳綜指單週分別上漲0.47%及1.22%。由於市場認為創業板有部份績優個股被錯殺，加上國家隊持股維穩，故上週創業板出現2.6%的彈幅。港股持續受惠海外及南下資金，香港恆生指數週線收連三紅，單週漲幅1.02%。
- 上證指數來到3,250~3,300點的前期成交密集區，市場情緒仍將謹慎，故短期指數維持震盪可能性高。創業板不利因素尚未完全解除，故市場操作心態偏向投機，但真正有業績支撐和成長展望佳之個股仍將獲市場重新發掘，故財報公佈期間，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：2017/7/28，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。

多空訊息交雜 台股高檔震盪

- 台股受到美國科技股走跌拖累，電子權值股同步走弱；傳產部分，統一及統一超出脫中國星巴克股權也遭市場以利空解讀，使得指數開低震盪收低，終場大跌85.32點，以10423.05點作收，跌破月線，週線下跌13.65點，連2黑，三大法人全週58.3億。櫃買指數則是呈現開平高震盪走低，終場下跌1.33點，以138.9點作收，成交量398.27億元。週線上漲0.29點，連3紅。
- 美元指數弱勢，新台幣略回升，有利台股資金行情延續、8月中旬前公布第2季財報，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：2017/7/28，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)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。