



## 群益全球股市週報

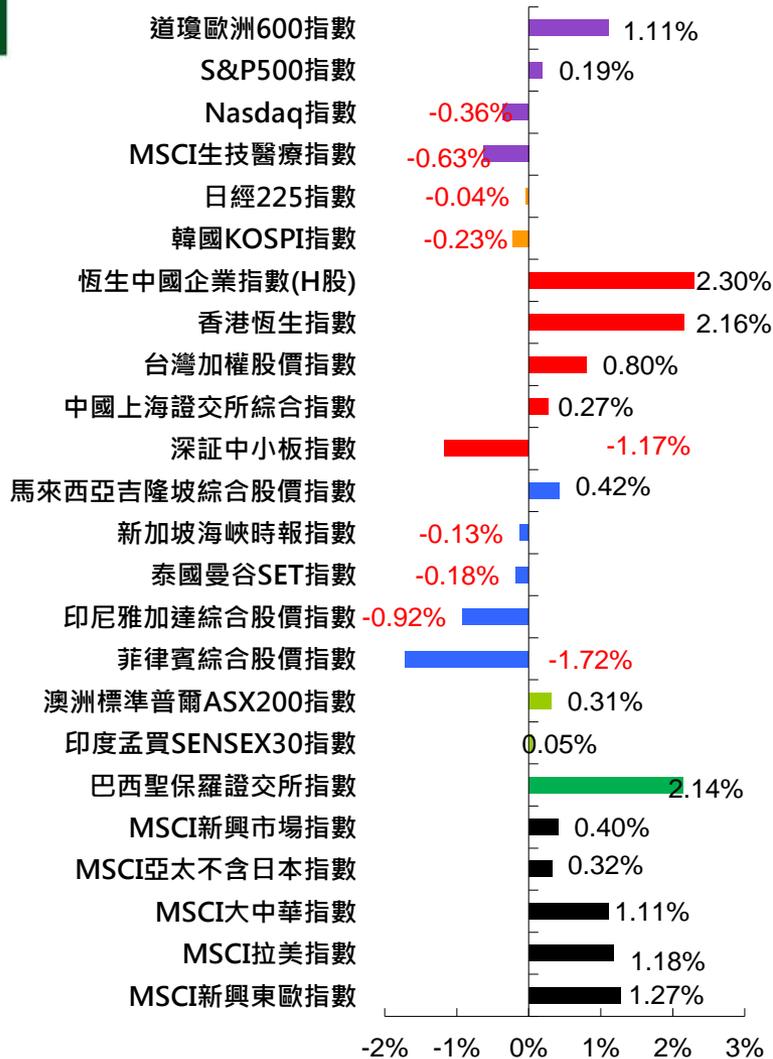
2017年8月7日



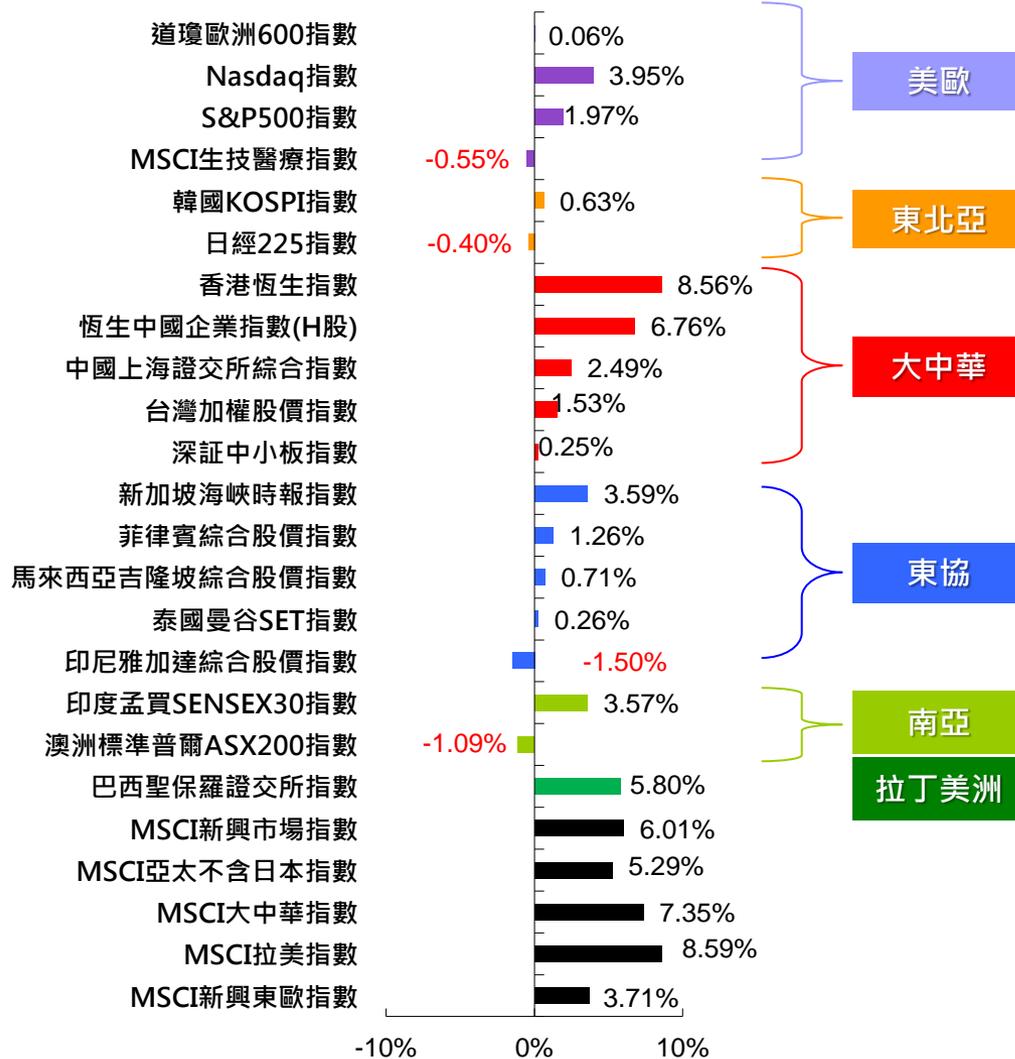
讓一群人受益  
群益投信

# 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	22092.81	○	○	○	偏多
S&P 500指數	22026.10	○	○	○	偏多
NASDAQ指數	22016.24	○	○	○	偏多
費城半導體指數	21963.92	○	○	○	偏多
歐洲					
英國金融時報指數	7511.71	○	○	○	偏多
法國CAC 40指數	5203.44	○	X	○	糾結
德國DAX 30指數	12297.72	X	X	○	糾結
道瓊歐洲600指數	382.53	○	X	○	糾結
MSCI歐洲小型類股指數	406.65	○	○	○	偏多
亞太					
日本NIKKEI 225指數	19952.33	X	X	○	糾結
台灣加權指數	10506.56	○	○	○	偏多
香港恆生指數	27562.68	○	○	○	偏多
恆生國企股指數(H股)	11003.08	○	○	○	偏多
南韓KOSPI指數	2395.45	X	○	○	糾結
新加坡海峽時報指數	3326.52	○	○	○	偏多
馬來西亞綜合指數	1774.53	○	○	○	偏多
印尼綜合指數	5777.48	X	○	○	糾結
亞太					
菲律賓綜合指數	7932.82	X	○	○	糾結
泰國SET指數	1578.26	○	○	○	偏多
印度SENSEX指數(大型股)	32325.41	○	○	○	偏多
MSCI印度中小型股指數	2681.91	○	○	○	偏多
澳洲ASX200指數	5720.58	X	X	○	糾結
上海證交所綜合指數	3262.08	○	○	○	偏多
MSCI亞洲不含日本指數	528.59	○	○	○	偏多
新興拉美					
墨西哥ICP指數	51328.29	○	○	○	偏多
巴西聖保羅指數	66897.98	○	○	○	偏多
MSCI拉丁美洲指數	2778.49	○	○	○	偏多
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1026.73	○	X	X	糾結
土耳其伊斯坦堡全國100指數	108545	○	○	○	偏多
MSCI新興東歐指數	147.41	○	○	○	偏多
全球指數					
MSCI世界指數	479.07	○	○	○	偏多
MSCI新興市場指數	1067.26	○	○	○	偏多
MSCI金磚四國指數	303.82	○	○	○	偏多

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2017/8/4，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。

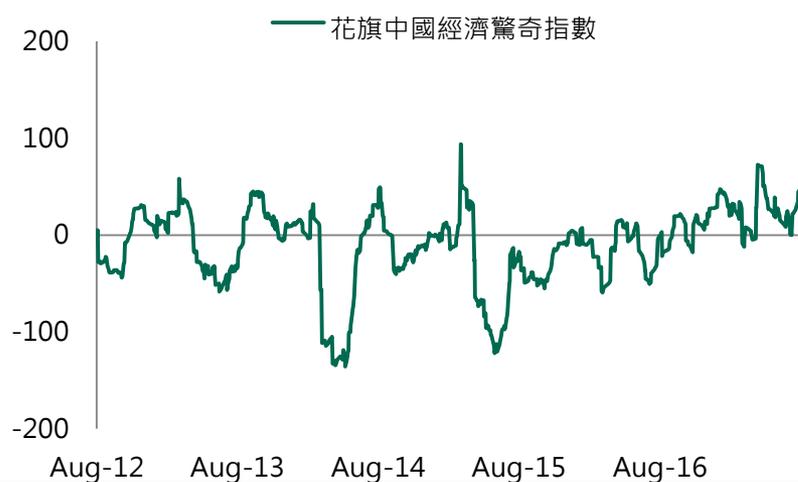
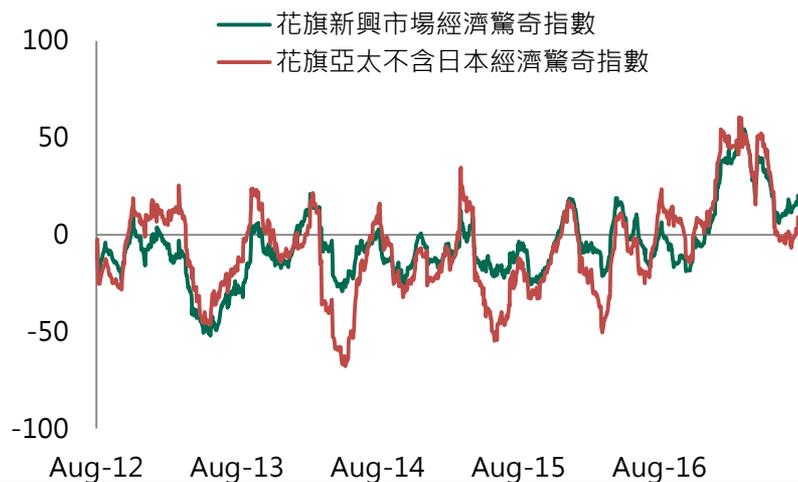
# 外國投資機構進出概況

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	-236.3	-46.2	8,848.8	3,974.5
印尼	-32.3	-57.6	448.4	-1,911.7
日本	-1,118.5	4,236.6	6,528.2	58,436.4
菲律賓	4.6	6.5	452.9	-674.8
南韓	-733.1	-502.5	8,127.2	799.6
台灣	-50.6	-9.8	9,035.7	-3,094.2
泰國	-400.4	-185.4	8.3	-2,315.5
巴西	122.5	106.7	2,596.6	-2,184.5

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2017/8/4，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：2017/8/4，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：美非農就業與財報優異提振，歐美股市漲多跌少

新興股市：地緣政治風險升溫，新興歐非表現較弱

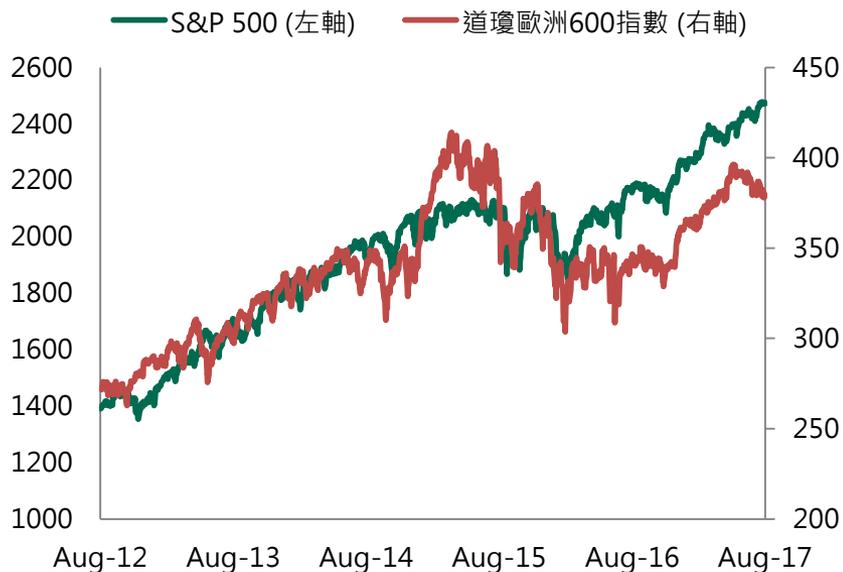
大中華股市：滬深表現分化，港股週線連五紅

台股：無謂錯帳閃跌，台股週線收紅

# 美非農就業與財報優異提振 歐美股市漲多跌少

- 上週美歐股市漲多跌少，主由企業財報與經濟數據引領，其中蘋果、3M財報與美國7月非農就業新增逾20萬人(失業率降至16年來低位)的優異表現引領道瓊工業指數續創新高，惟亞馬遜、臉書及半導體股回檔修正，令Nasdaq及費城半導體指數收黑；歐股在歐洲最大銀行之一義大利裕信銀行出現近十年來最大的季度獲利提振下，大盤漲勢凌厲。
- 本週市場焦點在於美國7月份CPI與持續關注8月底Jackson Hole召開之全球央行年度會議，因這將可能令市場對各主要央行政策立場的預期有所變化，預期本週歐美股市仍有震盪走高的可能。

### 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：2017/8/4，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。

# 地緣政治風險升溫 新興歐非表現較弱

- 上週新興股市週線連四紅，其中新興拉美表現最強，受惠巴西央行降息激勵，加上貪污案疑慮降溫所致；其次新興亞洲漲幅居次，香港恆生指數漲勢凌厲，反觀新興歐中東非表現較弱，受到美國通過對俄羅斯制裁案，地緣政治風險進一步升溫，拖累上週整體股市的表現。
- 展望後市，持續看好新興亞洲、其次則是新興拉美。新興亞洲看好印度，受惠企業財報表現優異、消費旺季推升經濟復甦，加上政策題材加持下，股市相對看好；新興拉美中巴西，短期受惠資金寬鬆加持，股市可望有較佳的表現，但仍須留意原物料價格走勢。新興歐非短期建議宜避開。

### 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：2017/8/4，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。

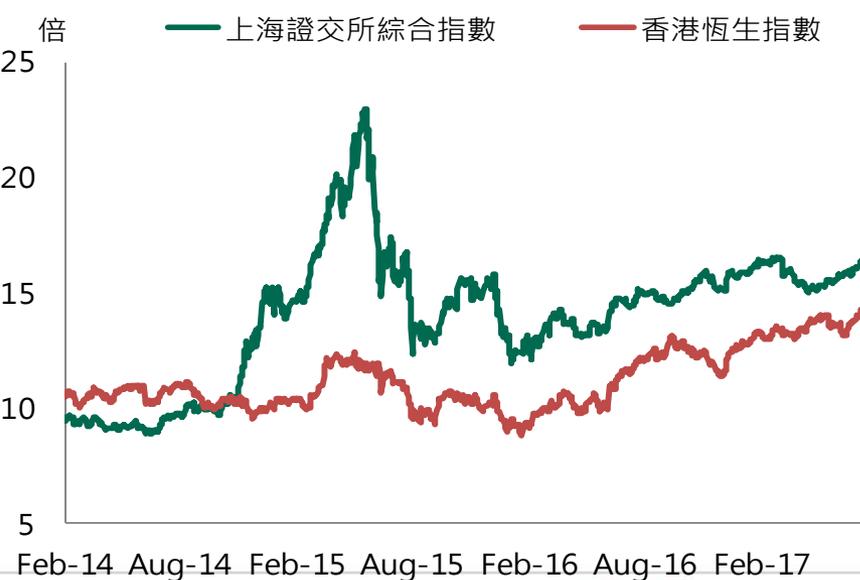
# 滬深表現分化 港股週線連五紅

- 財新七月製造業指數由50.4攀升至51.1，優於市場預期，推升市場對於中國經濟前景的信心，上證綜指在周期股帶動下，上週盤中一度突破3,300點，創業板則是在歷經前一週的明顯反彈後，走勢趨弱壓抑深市表現，故滬深兩市週線表現分化，上證綜指單週上漲0.27%，深證綜指則是下跌0.53%。港股持續受惠海外及南下資金，香港恆生指數週線收連四紅，單週漲幅2.16%。
- 由於上證綜指3,300點是重要關卡，不僅是前兩次前期高點的所在位置，套牢賣壓仍在，也是半年線的所在位置，因此指數在面臨此關卡前上攻乏力，故短期指數維持震盪可能性高，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：2017/8/4，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。

# 無謂錯帳閃跌 台股週線收紅

- 台股上週在蘋果及特斯拉財報優於預期下，帶動供應鏈上攻，期間雖有台指期錯帳因素干擾，但指數仍站回10,500點之上，週線上漲83.51點。三大法人全週小幅賣超1.05億，外資仍買超20.8億，櫃買指數受到資金轉向集中市場影響，壓抑指數表現，週線上小漲 0.56 點連四紅。
- 本週市場聚焦上市櫃公司7月營收、第2季財報以及科技公司法說會等3因素，若公司營收表現佳及法說會對未來業績展望樂觀的話，台股有機會再挑戰波段高點

### 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：2017/8/4，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。