



群益全球股市週報

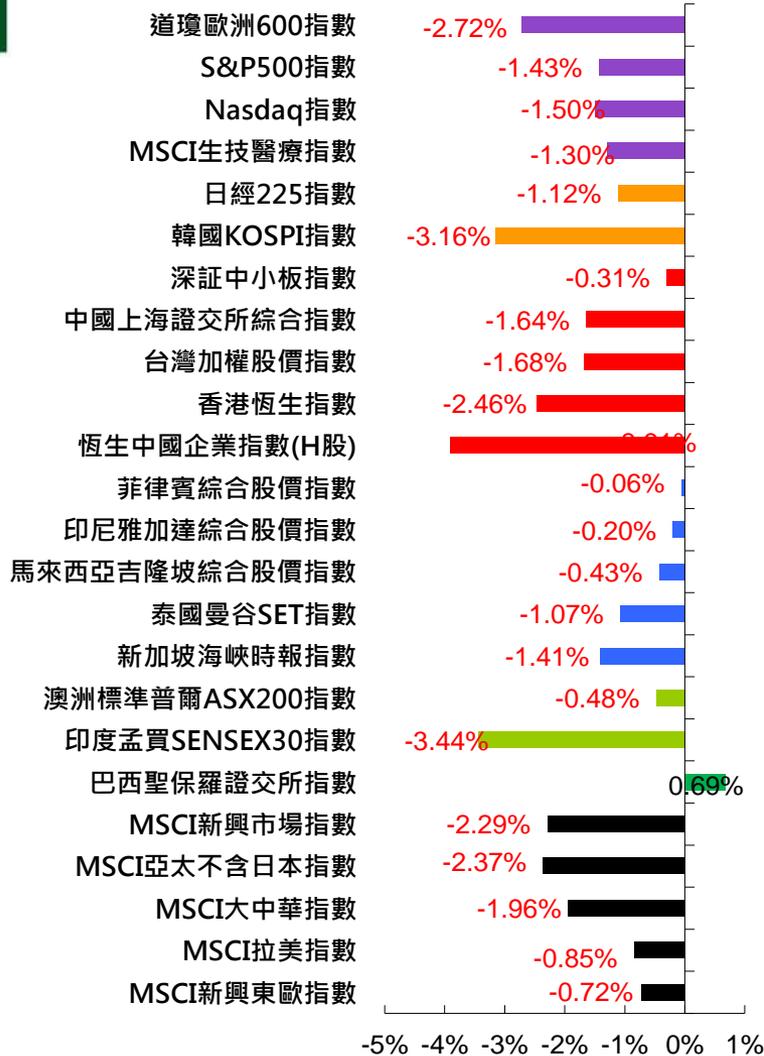
2017年8月14日



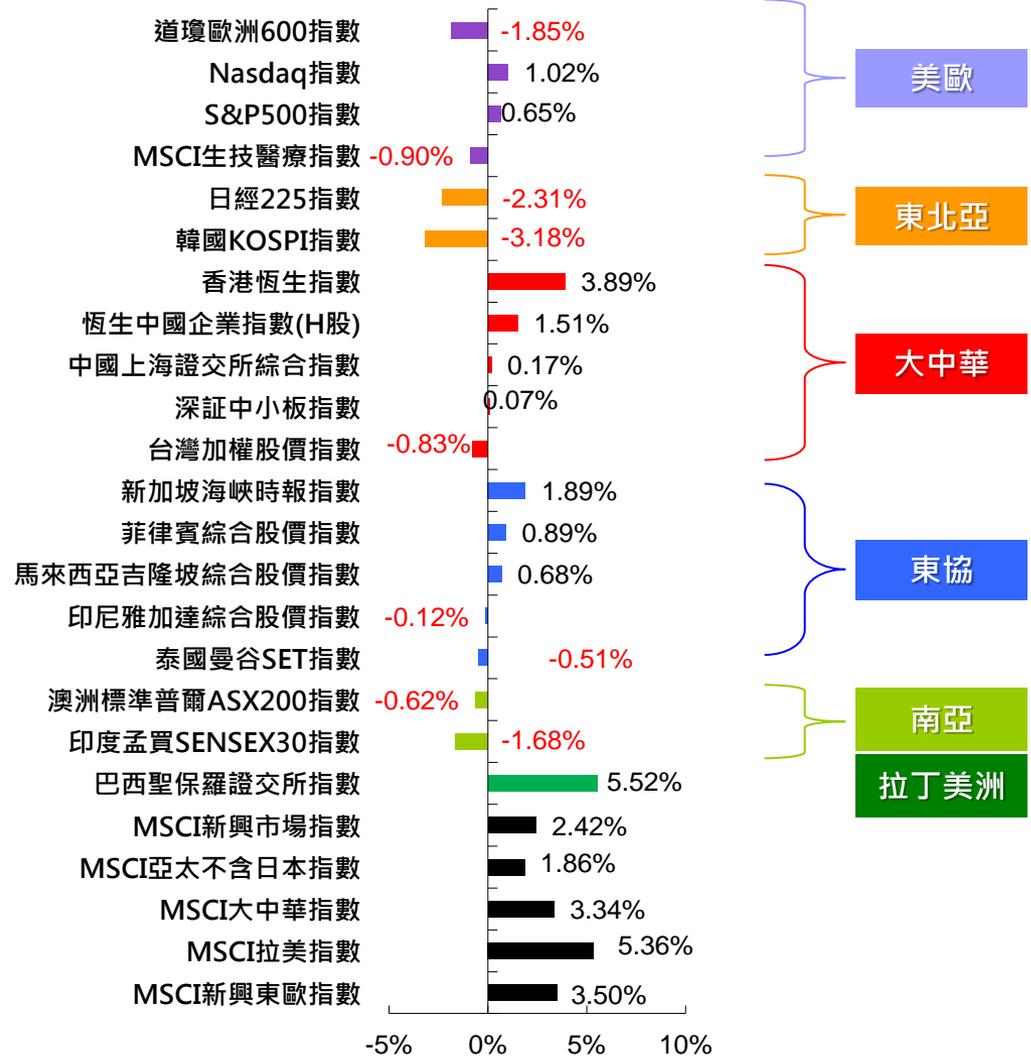
讓一群人受益
群益投信

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	21858.32	○	○	○	偏多
S&P 500指數	21844.01	○	○	○	偏多
NASDAQ指數	22048.70	○	○	○	偏多
費城半導體指數	22085.34	○	○	○	偏多
歐洲					
英國金融時報指數	7309.96	X	X	○	糾結
法國CAC 40指數	5060.92	X	X	○	糾結
德國DAX 30指數	12014.06	X	X	○	糾結
道瓊歐洲600指數	372.14	X	X	○	糾結
MSCI歐洲小型類股指數	397.53	X	○	○	糾結
亞太					
日本NIKKEI 225指數	19729.74	X	X	○	糾結
台灣加權指數	10329.57	X	○	○	糾結
香港恆生指數	26883.51	X	○	○	糾結
恆生國企股指數(H股)	10572.97	X	X	○	糾結
南韓KOSPI指數	2340.59	X	X	○	糾結
新加坡海峽時報指數	3279.72	X	○	○	糾結
馬來西亞綜合指數	1766.96	○	X	○	糾結
印尼綜合指數	5766.14	X	X	○	糾結
亞太					
菲律賓綜合指數	7928.43	X	○	○	糾結
泰國SET指數	1561.31	X	X	○	糾結
印度SENSEX指數(大型股)	31213.59	X	X	○	糾結
MSCI印度中小型股指數	2548.58	X	X	○	糾結
澳洲ASX200指數	5700.90	X	X	○	糾結
上海證交所綜合指數	3208.54	X	○	○	糾結
MSCI亞洲不含日本指數	516.08	X	○	○	糾結
新興拉美					
墨西哥ICP指數	50645.10	X	○	○	糾結
巴西聖保羅指數	67358.59	○	○	○	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	1022.41	X	X	X	偏空
土耳其伊斯坦堡全國100指數	106963	X	○	○	糾結
MSCI新興東歐指數	146.35	X	○	○	糾結
全球指數					
MSCI世界指數	471.33	X	○	○	糾結
MSCI新興市場指數	1042.80	X	○	○	糾結
MSCI金磚四國指數	297.23	X	○	○	糾結

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2017/8/11，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。

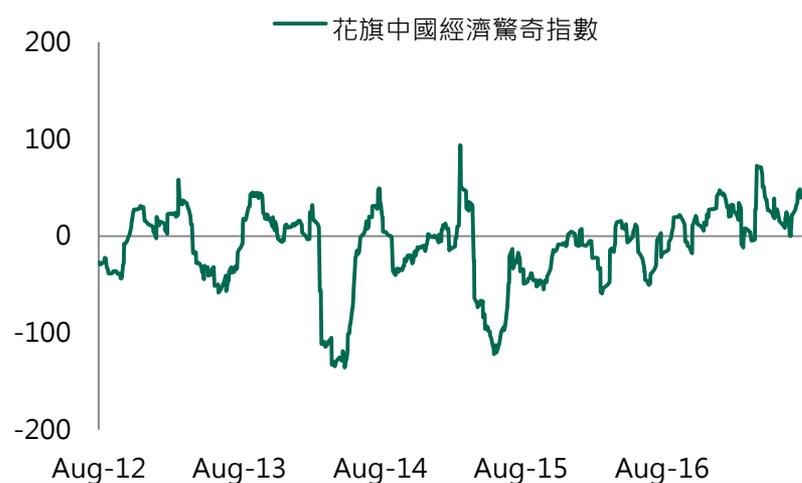
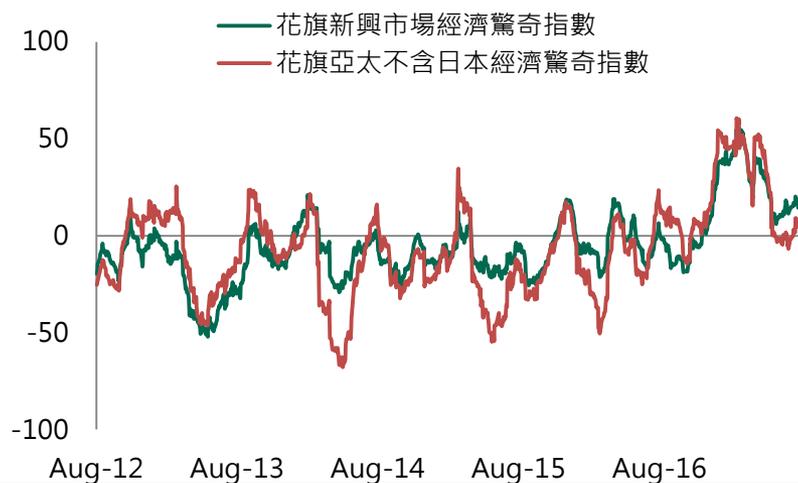
外國投資機構進出概況

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	50.6	-132.0	8,763.1	3,434.9
印尼	-125.5	-183.1	322.9	-2,480.8
日本	-341.5	-341.5	6,186.7	59,031.6
菲律賓	18.4	24.8	471.3	-803.2
南韓	0.0	-1,313.5	7,316.2	-878.3
台灣	-528.4	-538.2	8,507.3	-4,821.9
泰國	27.8	-157.5	36.1	-2,895.9
巴西	145.5	255.1	2,745.0	-1,936.8

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2017/8/11，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：2017/8/11，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：美國與北韓緊張態勢擴大，歐美股市跌幅加劇

新興股市：地緣政治風險升溫，新興亞股跌幅居前

大中華股市：創業板週線收紅，續看好績優股

台股：地緣政治影響，台股上演季線保衛戰

美國與北韓緊張態勢擴大 歐美股市跌幅加劇

- 上週由於美國與北韓的緊張情勢愈演愈烈刺激避險情緒瞬間增溫，VIX指數更暴漲逾40%，在資金大舉退場下美歐股市下挫創今年來第二大單週跌幅。值得一提的是美國7月份CPI意外疲弱，這令市場對聯準會(Fed)升息的預期有所降溫，在政策緊縮程度可能放緩下股市料將低檔有撐。
- 本週日本外務大臣將與美國防部長會面商討如何強化國土安全等議題，同時7月份FOMC利率會議紀錄即將公佈，市場冀望能從中尋求縮表的進一步訊息，因此地緣政治的變化與Fed政策執行的預期將成市場焦點，在投資人持續觀望下美歐股市短期間弱勢震盪的可能性高。

近五年指數走勢



近五年指數本益比走勢



資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2017/8/11，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 新興亞股跌幅居前

- 上週新興股市反轉下挫，其中MSCI新興亞指跌幅更逾2%，主要由於：1)北韓地緣政治風險增溫；2)中國7月份出口與進口分別成長7.2%、11%均不如預期，且市場擔憂官方將祭出降槓桿組合的舉措；3)港股在獲利了結賣壓下重挫。不過新興東歐與拉美股市受惠於鋼鐵與鋁等原物料價格上漲，以及投資人對巴西退休金改革法案的樂觀期待等因素，指數表現相對抗跌。
- 本週需留意7月份中國零售銷售、工業生產與固定資產投資等一連串經濟數據，同時美國與北韓間的緊張情勢尚待明朗化，由此預期新興股市仍可能維持震盪走勢。

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：2017/8/11，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。

創業板週線收紅 續看好績優股

- 上週中國股市類股輪動依舊快速，上證大型股持續整理，上半週中小型股的原物料、能源、科技等題材股表現強勢，下半週雖受美國及北韓緊張情勢影響，滬深兩市雙雙回檔，但深市明顯有撐，上證與深圳綜數單週分別下跌1.64%及0.86%，其中創業板指數逆勢上漲1.31%。港股跟隨國際股市回落，投資人順勢獲利了結，恒生指數單週下跌2.46%，失守27,000點。
- 由於地緣政治風險尚未解除，預估陸股短線維持震盪可能性高，惟上證綜指在3,200點及半年線仍有撐，故遭遇資金集體獲利回吐，但真正有業績支撐和成長展望佳之個股仍可望獲市場重新發掘，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：2017/8/11，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。

地緣政治影響 台股上演季線保衛戰

- 受東北亞地緣政治風險升高引發歐美股市大動盪，台股指數上週創高10,619點後震盪拉回，還一度回檔到10,237點，所幸跌深搶反彈買盤承接，支撐指數站回季線之上，週線收黑1.68%，三大法人合計賣超21.6億。櫃買指數收134.68點，週跌幅達3.43%，表現弱於集中市場加權指數，也中止週線連四紅。
- 本週台股持續上演季線保衛戰，聚焦在第二季財報業績、台指期結算、股王大立光除息行情等三因素，若表現亮眼可望吸引先前停泊在場外的股息資金加碼布局，可望支撐台股走勢。

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：2017/8/11，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。