



群益全球股市週報

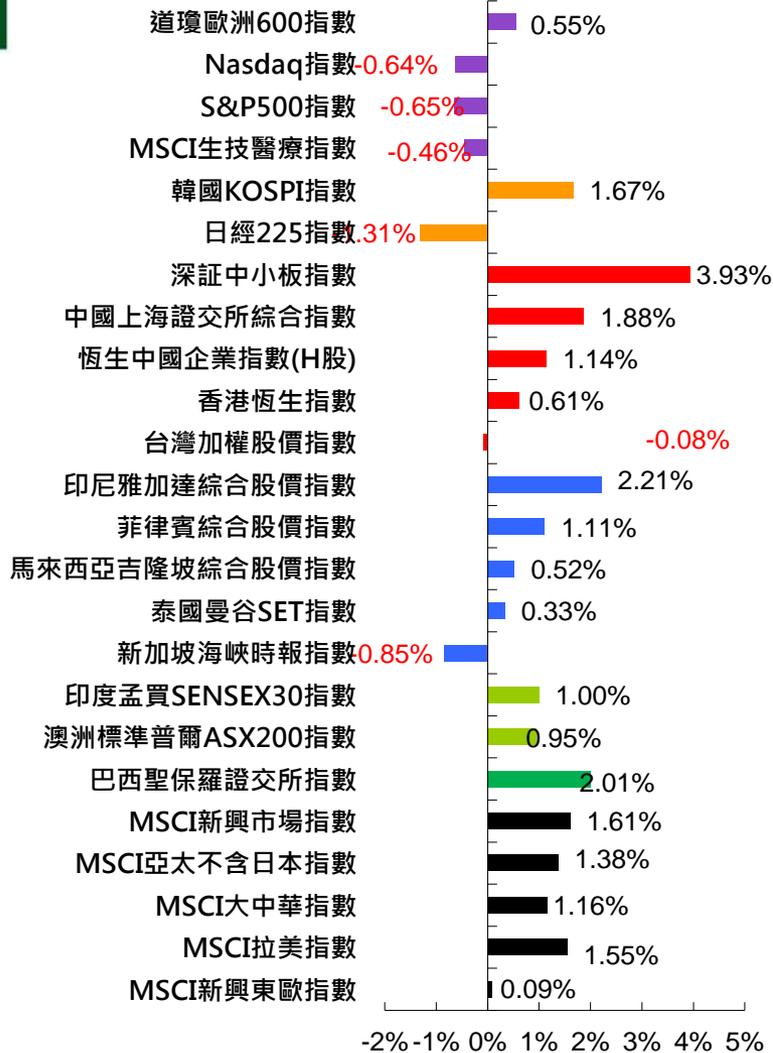
2017年8月21日



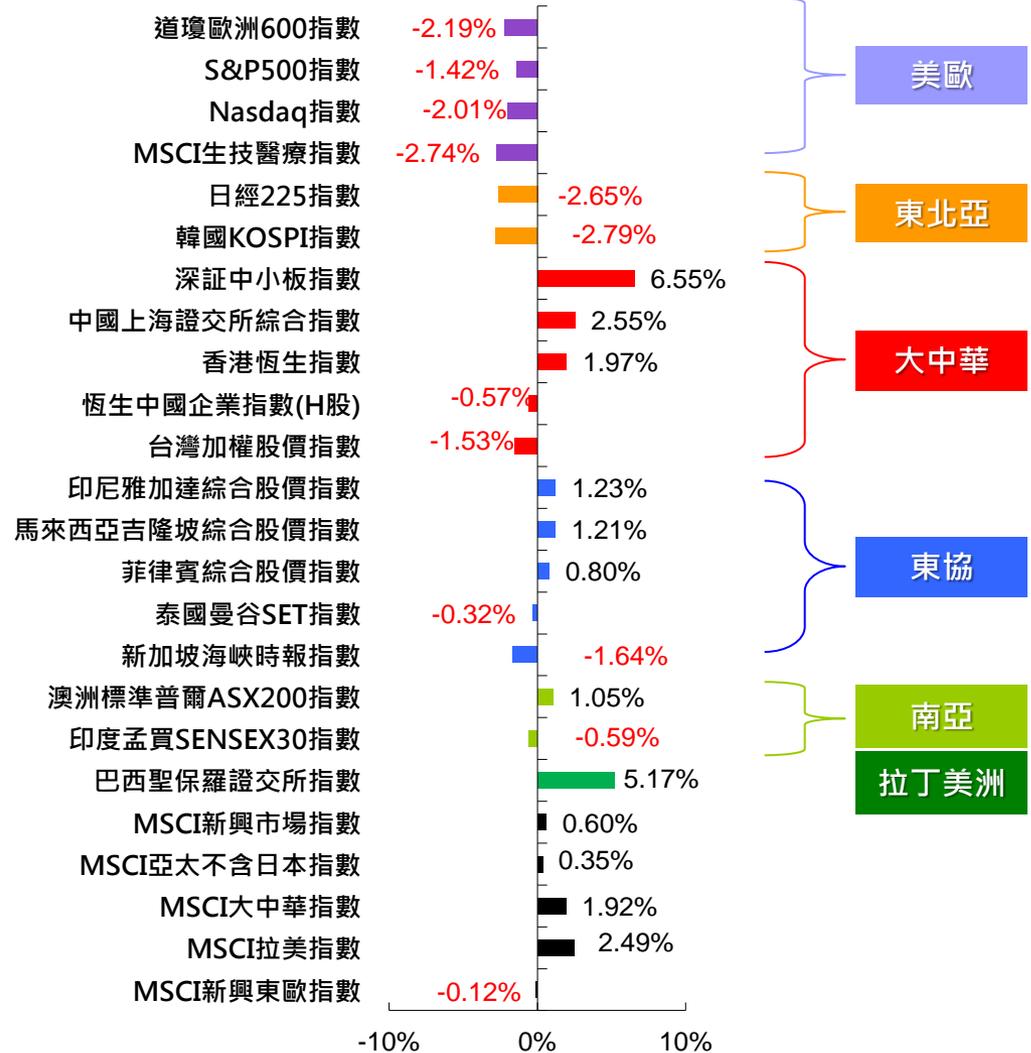
讓一群人受益
群益投信

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	21674.51	X	○	○	糾結
S&P 500指數	21750.73	○	○	○	偏多
NASDAQ指數	22024.87	○	○	○	偏多
費城半導體指數	21998.99	○	○	○	偏多
歐洲					
英國金融時報指數	7323.98	X	X	○	糾結
法國CAC 40指數	5114.15	X	X	○	糾結
德國DAX 30指數	12165.19	X	X	○	糾結
道瓊歐洲600指數	374.20	X	X	○	糾結
MSCI歐洲小型類股指數	400.10	X	○	○	糾結
亞太					
日本NIKKEI 225指數	19470.41	X	X	○	糾結
台灣加權指數	10321.33	X	X	○	糾結
香港恆生指數	27047.57	X	○	○	糾結
恆生國企股指數(H股)	10693.65	X	○	○	糾結
南韓KOSPI指數	2358.34	X	X	○	糾結
新加坡海峽時報指數	3251.99	X	X	○	糾結
馬來西亞綜合指數	1776.22	○	○	○	偏多
印尼綜合指數	5893.84	○	○	○	偏多
亞太					
菲律賓綜合指數	8016.73	○	○	○	偏多
泰國SET指數	1566.53	X	X	○	糾結
印度SENSEX指數(大型股)	31524.68	X	X	○	糾結
MSCI印度中小型股指數	2636.88	X	○	○	糾結
澳洲ASX200指數	5727.40	X	X	○	糾結
上海證交所綜合指數	3268.72	○	○	○	偏多
MSCI亞洲不含日本指數	523.20	X	○	○	糾結
新興拉美					
墨西哥ICP指數	51075.46	X	○	○	糾結
巴西聖保羅指數	68714.66	○	○	○	偏多
MSCI拉丁美洲指數	2797.59	○	○	○	偏多
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1027.85	○	○	X	糾結
土耳其伊斯坦堡全國100指數	107202	X	○	○	糾結
MSCI新興東歐指數	146.48	X	○	○	糾結
全球指數					
MSCI世界指數	470.63	X	X	○	糾結
MSCI新興市場指數	1059.54	X	○	○	糾結
MSCI金磚四國指數	302.93	○	○	○	偏多

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2017/8/18，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。

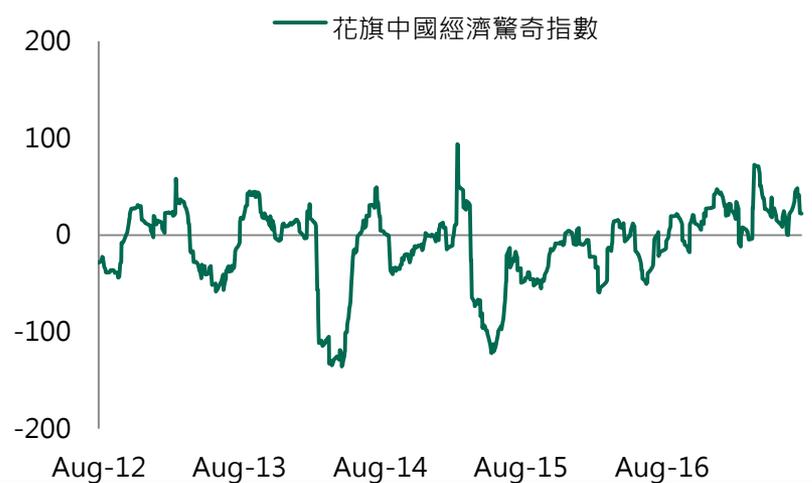
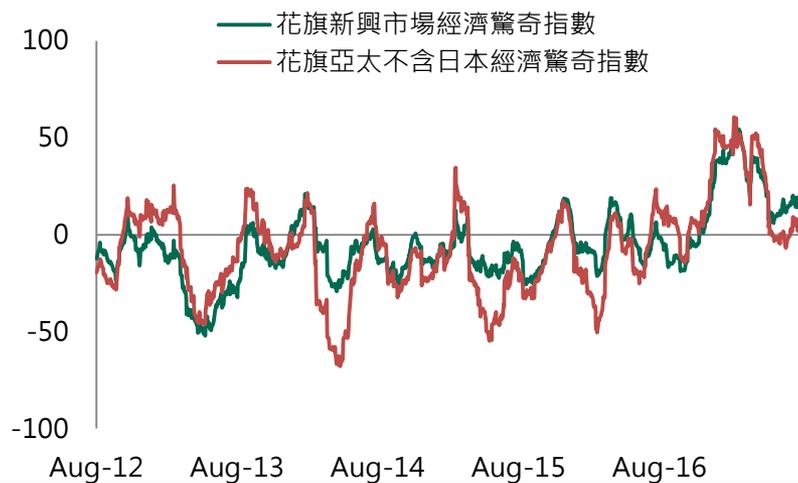
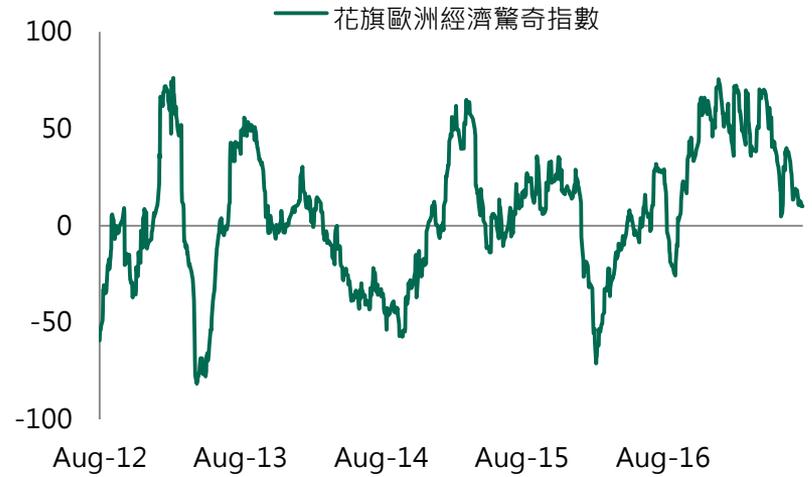
外國投資機構進出概況

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	-538.0	-955.1	7,940.0	2,208.7
印尼	-48.0	-231.1	275.0	-2,761.0
日本	-2,770.4	-3,111.9	3,416.3	61,095.2
菲律賓	17.8	47.6	494.0	-717.8
南韓	0.1	-1,333.0	7,296.7	-1,303.6
台灣	-151.9	-690.0	8,355.5	-5,495.1
泰國	49.5	-108.0	85.6	-2,945.4
巴西	543.3	671.0	3,160.9	-1,405.5

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2017/8/18，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：2017/8/18，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：川普政策執行疑慮增溫，歐美股市表現不一

新興股市：地緣政治風險降溫，新興股市週線收紅

大中華股市：題材股輪流撐盤，滬深兩市同步收紅

台股：外部紛擾不息，台股橫盤震盪

川普政策執行疑慮增溫 歐美股市表現不一

- 上週美股續跌，所幸跌幅縮小至1%以內，週初由於美國與北韓間緊張局勢暫緩一度激勵大盤走高，不過隨後因市場傳出白宮國家經濟委員會主任柯恩將辭職，儘管白宮出面否認但仍增添川普政策執行疑慮，加上西班牙巴塞隆納發生恐攻事件，拖累美股下跌；歐股在能源與金屬價格勁揚帶動下(因中國供給側改革見成效)由商品股領漲。
- 本焦點為8/24-26的Jackson Hole全球央行年會，市場將留意各主要央行總裁的言論，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：2017/8/18，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。

地緣政治風險降溫 新興股市週線收紅

- 上週新興股市週線收紅，因美韓地緣政治風險降溫，資金因而轉往風險性資產，其中新興亞洲股市漲幅居冠，印尼放寬銀行存款準備金限制，加上中國加大公開市場操作，政策題材加持及資金推升，帶動上週新興股市的表現；新興拉美漲幅則是居次，受惠巴西央行降息及零售數據亮眼。
- 展望後市，持續看好新興亞洲、其次則是新興拉美。新興亞洲看好中印，中國受惠金九銀十消費旺季即將來臨，加上十九大會議將在秋季召開；印度則受惠經濟基本面強勁，加上GST法案成效逐漸落實之下，股市相對看好；新興拉美中巴西，受惠資金寬鬆加持之下，股市可望有較佳表現。

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：2017/8/18，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。

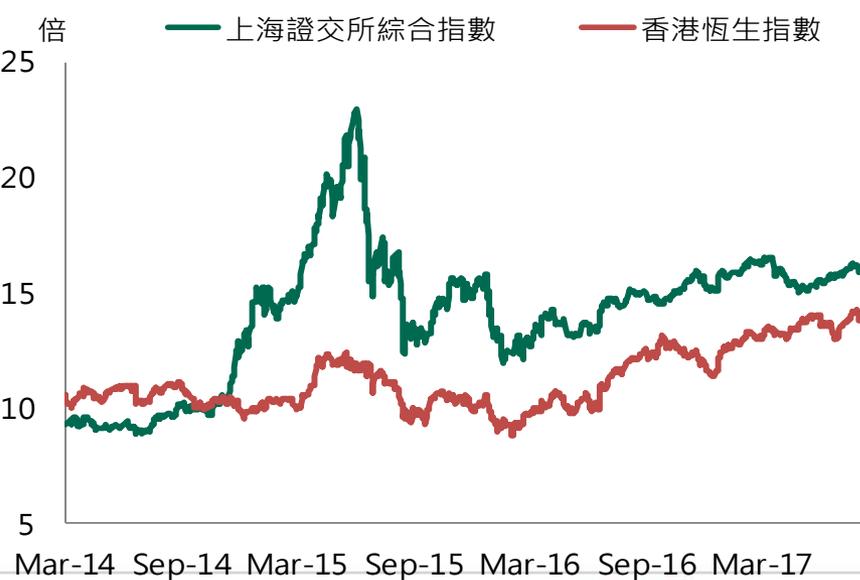
題材股輪流撐盤 滬深兩市同步收紅

- 儘管中國7月份工業生產及房市數據都不如預期，國際間也有美國政治摩擦加劇及西班牙恐攻等不利因素，但陸股在國企改革、雄安新區等題材輪流撐盤下，滬深兩市週線同步收紅，上證及深證綜指分別上漲1.88%、3.24%，在亞股上表現居前。港股雖有漲多回檔壓力，但由於許多企業上季業績表現意外強勁，仍支撐恆生指數週線上漲0.61%，且重返27000點關卡。
- 上證指數來到3,250~3,300點的前期成交密集區，預估陸股短線維持震盪可能性高，若資金動能明顯增溫，可望挑戰3,300點，真正有業績支撐和成長展望佳之個股仍可望獲市場資金青睞，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：2017/8/18，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。

外部紛擾不息 台股橫盤震盪

- 美國企業財報不如預期、巴塞隆納遭遇恐怖攻擊，仍未能突破月線和季線反壓，儘管週線連 2 黑，但一周跌點僅 8.24 點，三大法人合計賣超 96.8 億。櫃買指數逆勢收紅，週線小漲 0.5%，收在 135.34 點。
- 受地緣政治影響，台股呈現量縮的整理格局，有利台股持續打底，本週聚焦金控法說會、官辦業績說明會、高股利股除息表現，若表現佳可帶動大盤站回季線。

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：2017/8/18，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。