



## 群益全球股市周報

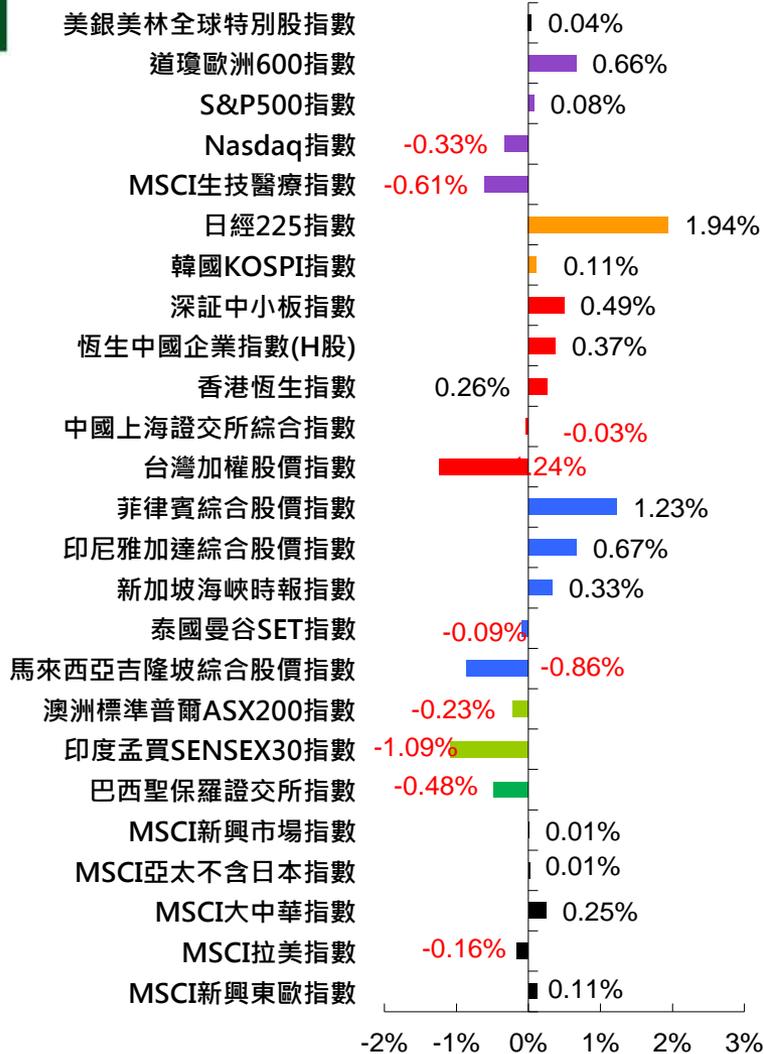
2017年9月25日



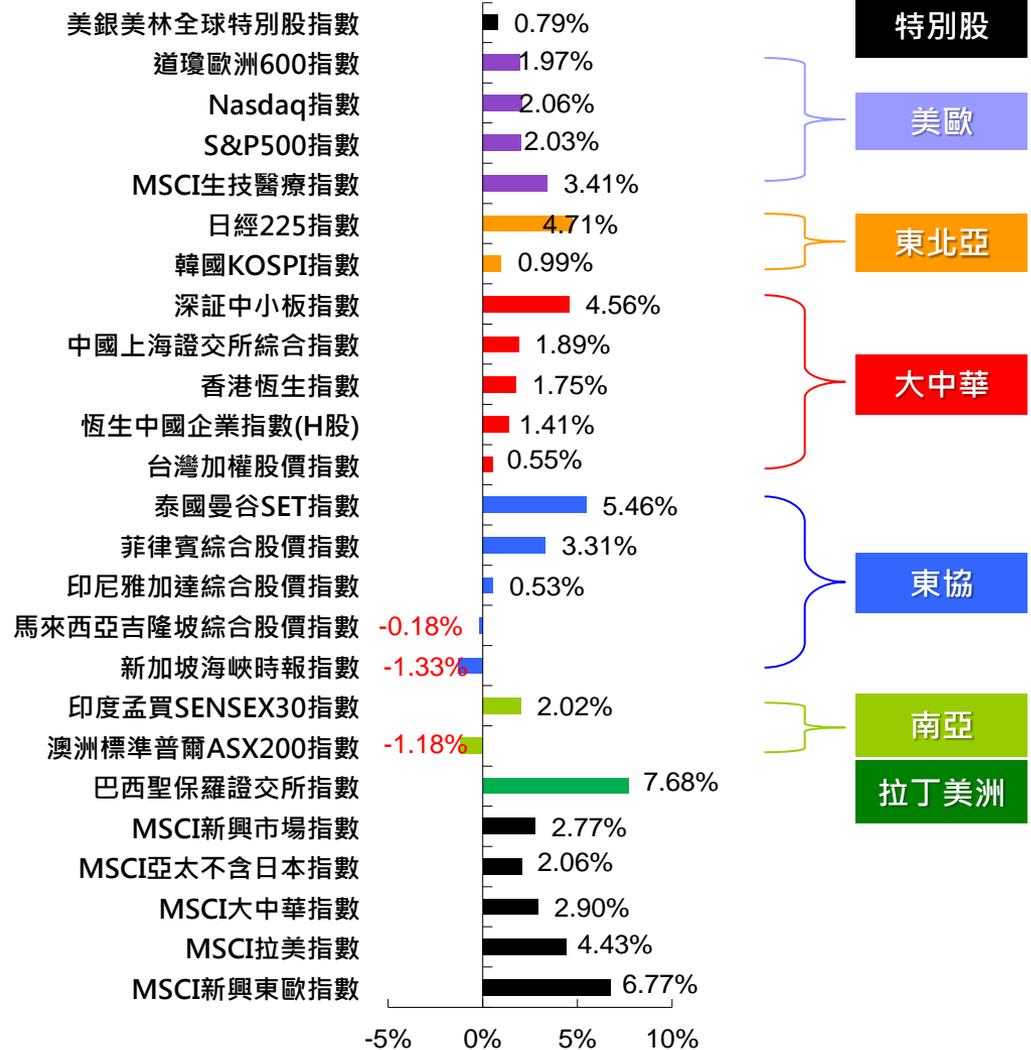
讓一群人受益  
群益投信

# 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	22349.59	○	○	○	偏多
S&P 500指數	22359.23	○	○	○	偏多
NASDAQ指數	22412.59	○	○	○	偏多
費城半導體指數	22370.80	○	○	○	偏多
歐洲					
英國金融時報指數	7310.64	X	X	○	糾結
法國CAC 40指數	5281.29	○	○	○	偏多
德國DAX 30指數	12592.35	○	○	○	偏多
道瓊歐洲600指數	383.22	○	○	○	偏多
MSCI歐洲小型類股指數	419.70	○	○	○	偏多
亞太					
日本NIKKEI 225指數	20296.45	○	○	○	偏多
台灣加權指數	10449.68	X	X	○	糾結
香港恆生指數	27880.53	X	○	○	糾結
恆生國企股指數(H股)	11109.00	X	○	○	糾結
南韓KOSPI指數	2386.85	○	○	○	偏多
新加坡海峽時報指數	3220.25	X	X	○	糾結
馬來西亞綜合指數	1771.04	X	○	○	糾結
印尼綜合指數	5911.71	○	○	○	偏多
亞太					
菲律賓綜合指數	8281.27	○	○	○	偏多
泰國SET指數	1659.05	○	○	○	偏多
印度SENSEX指數(大型股)	31922.44	X	○	○	糾結
MSCI印度中小型股指數	2692.71	X	○	○	糾結
澳洲ASX200指數	5703.20	○	X	○	糾結
上海證交所綜合指數	3352.53	X	○	○	糾結
MSCI亞洲不含日本指數	538.55	○	○	○	偏多
新興拉美					
墨西哥ICP指數	50313.51	X	X	○	糾結
巴西聖保羅指數	75389.75	○	○	○	偏多
MSCI拉丁美洲指數	2983.24	○	○	○	偏多
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1123.24	○	○	○	偏多
土耳其伊斯坦堡全國100指數	104123	X	X	○	糾結
MSCI新興東歐指數	158.84	○	○	○	偏多
全球指數					
MSCI世界指數	486.66	○	○	○	偏多
MSCI新興市場指數	1102.25	○	○	○	偏多
MSCI金磚四國指數	321.81	○	○	○	偏多

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2017/9/22，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。

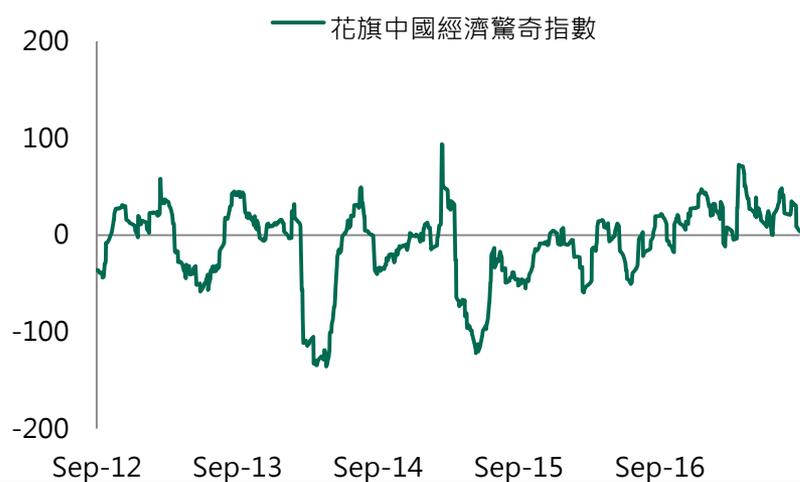
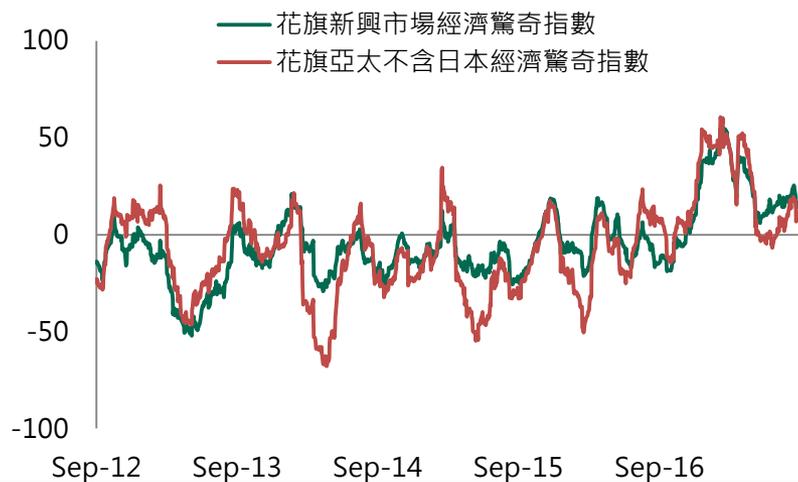
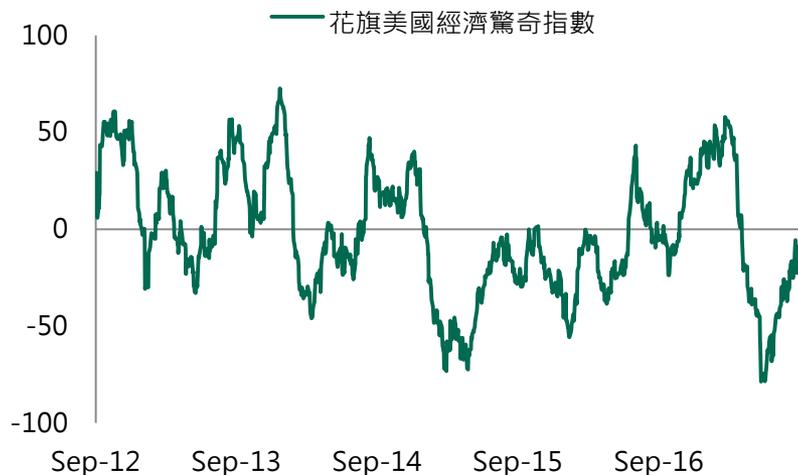
# 外國投資機構進出概況

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	-558.5	-924.2	6,238.6	-517.0
印尼	-43.6	-660.8	-622.9	-3,249.5
日本	-8,288.4	-15,700.7	-17,282.5	46,482.8
菲律賓	12.0	58.4	554.5	-125.9
南韓	0.0	-393.5	6,821.3	-2,538.8
台灣	-677.1	-1,381.9	7,364.8	-6,654.5
泰國	-71.1	279.7	348.7	-3,531.8
巴西	318.8	1,405.2	4,841.7	1,145.3

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2017/9/22，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：2017/9/22，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：Fed將縮表且年底料將再升息，歐美股市表現錯綜

新興股市：地緣政治動盪再起，新興股市狹幅震盪

大中華股市：標普降評，陸港股皆承壓

台股：升息、蘋果、北韓利空衝擊，台股跌破季線

特別股共同基金資金流向(每月更新)

# Fed將縮表且年底料將再升息 歐美股市表現錯綜

- 上週美股漲跌互見，因油價表現強勢與Fed一如預期宣佈10月開始縮表提振能源與金融股走勢，但在iPhone新機銷售不如預期與Fed暗示將在年底前升息一次影響下，科技股收黑；歐股走升，因歐元區8月通膨1.5%符合預期，9月ZEW景氣指數亦升至31.7，經濟數據表現優異提振大盤。
- 本週市場料將聚焦川普內閣可能發佈的稅改框架，以及北韓是否會再有新舉措，因此美歐股市短期間料將有所影響。

### 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：2017/9/22，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。

# 地緣政治動盪再起 新興股市狹幅震盪

- 上週新興股市平盤震盪，受到東北亞地緣政治動盪再起，及Fed宣佈10月起將啟動縮表，並預估年底前仍有升息的機會，市場擔憂美國緊縮貨幣，恐使資金撤出新興市場，信心回落壓抑上週新興股市的表現，其中新興歐中東非股市表現最弱，新興拉美股市亦在巴西因基本金屬下跌而拖累。
- 展望後市，FOMC利率會議落幕，市場回歸基本面表現。持續看好新興亞洲的表現，特別是中國及印度市場，中國受惠十九大會議召開在即，加上金九銀十消費旺季加持，即使標普調降中國評級至A+，但研判對股市的影響將有限；印度則受惠經濟基本面強勁下，股市可望相對受惠。

### 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：2017/9/22，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。

# 標普降評 陸港股皆承壓

- 滬深兩市上週受到利空因素壓抑，包括：聯準會年底升息機率上升、北韓放話進行氫彈試爆，以及標普宣佈將中國評級從AA-下調至A+，為18年來首次下調中國主權信評，滬深兩市因此震盪走平，週期股及蘋果概念股表現弱勢，上證綜指單週小跌0.03%，深證綜指則小漲0.03%。恒生指數雖一度受地產股拉抬來到2年多來高點，但由於香港也被標普調整評級，從「AAA」下調至「AA+」，使港股明顯受壓，上週五跌破28,000點關卡，週線僅小漲0.26%。
- 時間臨近大陸國慶長假，並距離十九大很近，A股市場維穩預期強烈，大跌不易，但由於市場熱點轉換快速，預期短期仍將維持小幅震盪，個股機會將大於指數表現。

### 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：2017/9/22，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。

# 升息、蘋果、北韓利空衝擊 台股跌破季線

- 市場升息預期加上蘋果續跌，加上北韓揚言不排除在太平洋試爆氫彈，導致國際地緣政治緊張情緒再起，加權指數接連失守10500點、5日線、月線及季線等關卡，週五收在10449.68點，週線2連黑，三大法人合計賣超277.7億。櫃買指數週線下跌0.53點，收於142.14點，中止連5紅。
- 北韓丟出震撼彈恐導致短線地緣風險升高，目前避險情緒再起下，台股持續偏弱整理。

### 近五年指數走勢

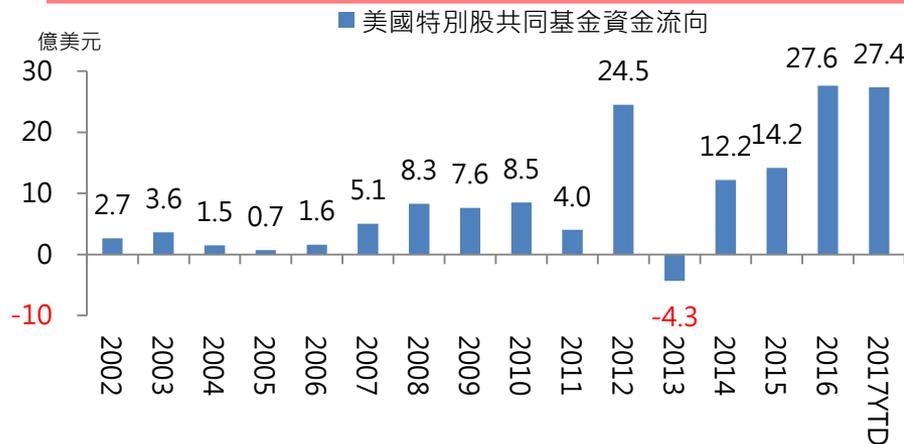


### 近五年指數本益比走勢



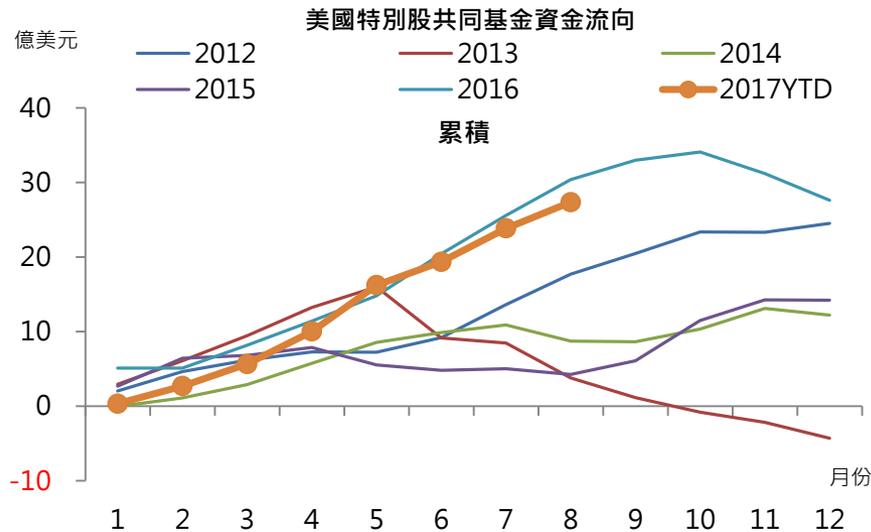
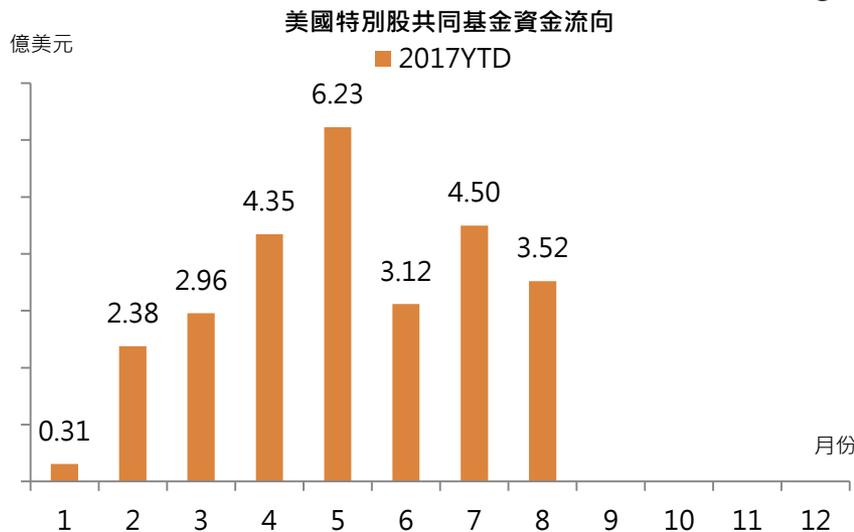
資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2017/9/22，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

# 8月份特別股共同基金資金流向(每月更新)



■ 8月份美國特別股共同基金淨流入約3.5億美元，已連續八個月呈資金淨流入格局。

■ 從今年來累積淨流入規模觀察，其金額已超越2012年，並與去年全年相當，即便處在北韓地緣政治事件與白宮人事動盪疑慮的8月份，資金動能依舊明顯，顯示特別股在投資評級與收益率均較高的優勢下，跟漲抗跌的特性一覽無遺，有利於在市場震盪的環境中脫穎而出！



資料來源：晨星，群益投信整理，資料日期：2017/8/31。上述分類為晨星美國特別股共同基金。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：各期間資金流向之金額為晨星預估，因此後續仍有修改之可能。



讓一群人受益  
群益投信

# 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。