



群益全球股市周報

2017年11月27日

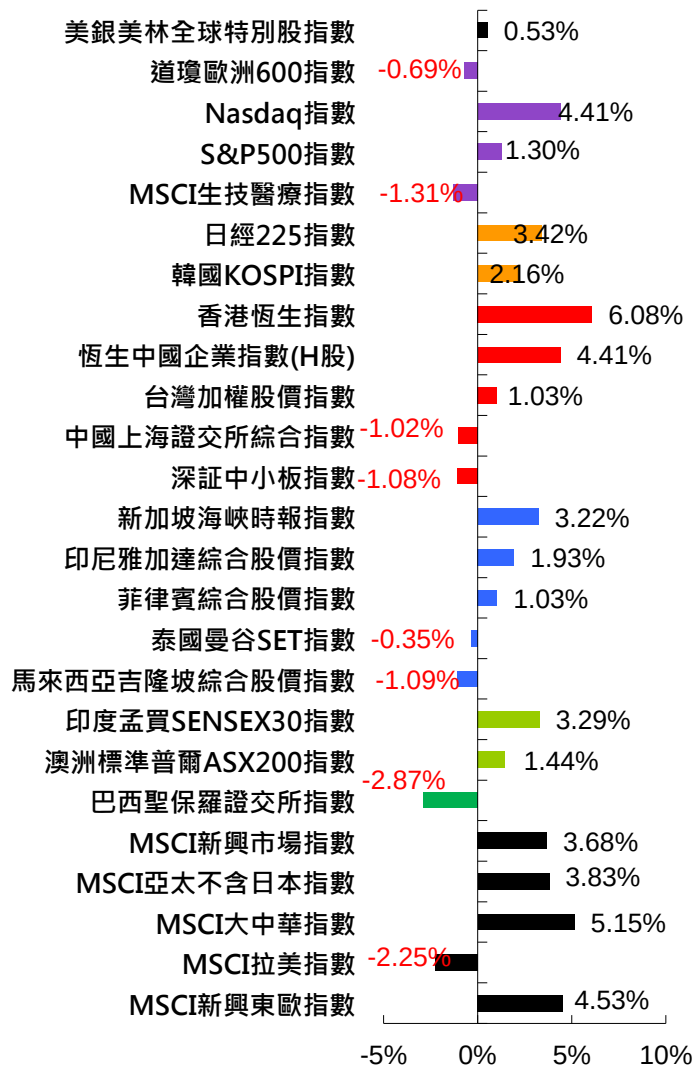
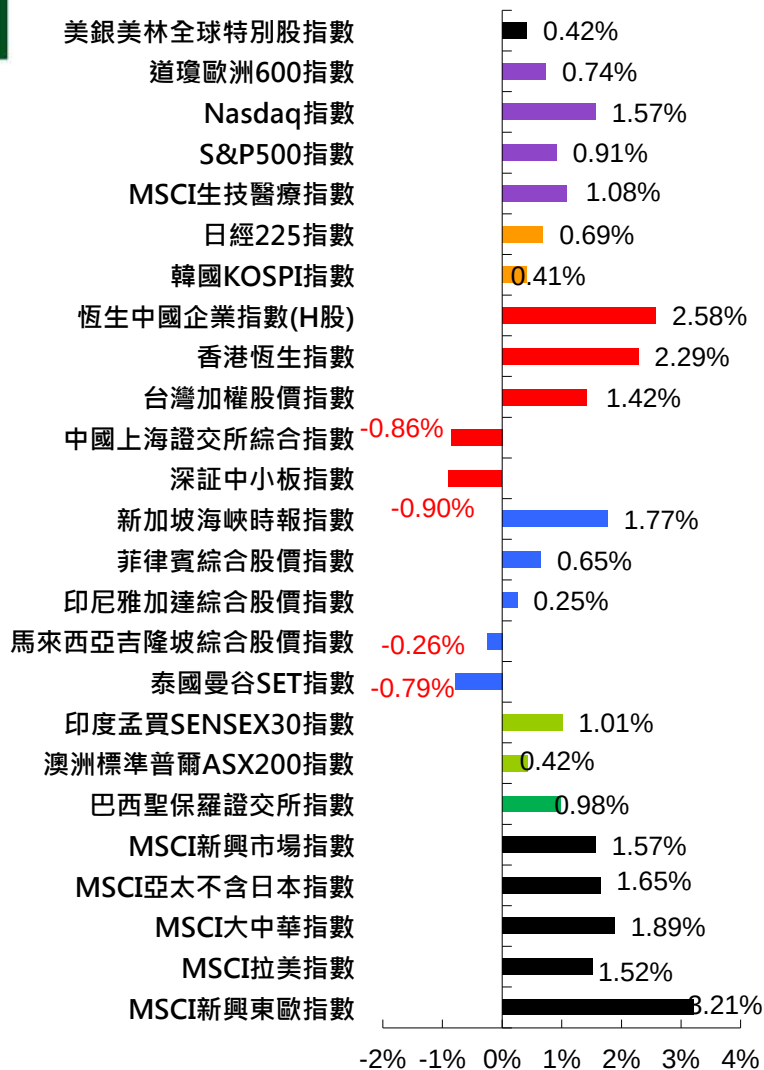


讓一群
人受益
群益投信

全球主要股市表現

近一週報酬率

近一個月報酬率



特別股

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	23557.99	○	○	○	偏多
S&P 500指數	23526.18	○	○	○	偏多
NASDAQ指數	23590.83	○	○	○	偏多
費城半導體指數	23430.33	○	○	○	偏多
歐洲					
英國金融時報指數	7409.64	X	X	○	糾結
法國CAC 40指數	5390.46	X	○	○	糾結
德國DAX 30指數	13059.84	X	○	○	糾結
道瓊歐洲600指數	386.63	X	X	○	糾結
MSCI歐洲小型類股指數	423.54	○	○	○	偏多
亞太					
日本NIKKEI 225指數	22602.85	○	○	○	偏多
台灣加權指數	10854.09	○	○	○	偏多
香港恆生指數	29866.32	○	○	○	偏多
恆生國企股指數(H股)	11908.19	○	○	○	偏多
南韓KOSPI指數	2529.12	X	○	○	糾結
新加坡海峽時報指數	3442.15	○	○	○	偏多
馬來西亞綜合指數	1717.23	X	X	X	偏空
印尼綜合指數	6067.14	○	○	○	偏多

指數	最新值	月線上方	季線上方	年線上方	態勢
亞太					
菲律賓綜合指數	8365.11	X	○	○	糾結
泰國SET指數	1695.84	X	○	○	糾結
印度SENSEX指數(大型股)	33679.24	○	○	○	偏多
MSCI印度中小型股指數	2897.84	○	○	○	偏多
澳洲ASX200指數	6000.40	○	○	○	偏多
上海證交所綜合指數	3353.82	X	X	○	糾結
MSCI亞洲不含日本指數	568.55	○	○	○	偏多
新興拉美					
墨西哥ICP指數	47941.88	X	X	X	偏空
巴西聖保羅指數	74157.38	○	X	○	糾結
MSCI拉丁美洲指數	2817.86	○	X	○	糾結
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1166.09	○	○	○	偏多
土耳其伊斯坦堡全國100指數	104539	X	X	○	糾結
MSCI新興東歐指數	166.02	○	○	○	偏多
全球指數					
MSCI世界指數	503.35	○	○	○	偏多
MSCI新興市場指數	1154.26	○	○	○	偏多
MSCI金磚四國指數	338.92	○	○	○	偏多

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2017/11/24，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。



讓一群人受益
群益投信

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	103.7	2,539.0	8,341.1	3,477.4
印尼	161.1	-714.6	-1,979.8	-3,761.1
日本	-2,894.7	-1,396.8	12,202.8	64,758.6
菲律賓	-18.0	-50.7	1,017.1	705.6
南韓	-41.3	1,625.3	10,572.5	2,063.8
台灣	411.2	-92.0	8,467.8	-2,309.0
泰國	-14.8	-466.0	-406.2	-2,790.9
巴西	0.1	-832.0	3,264.8	-811.8

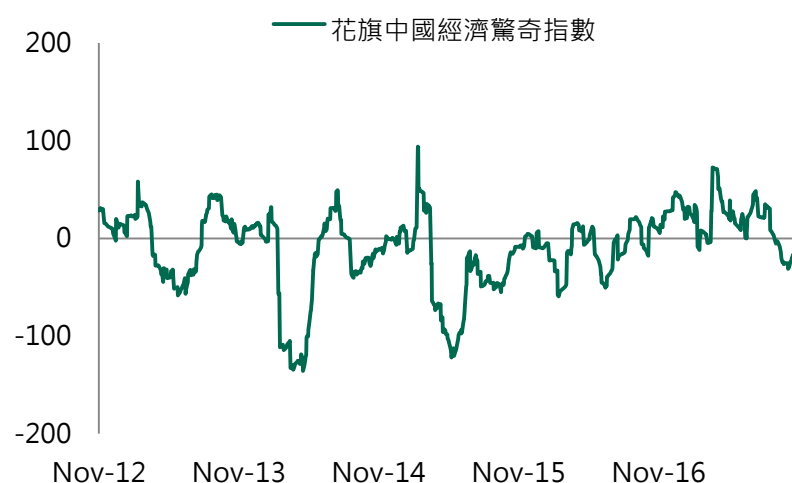
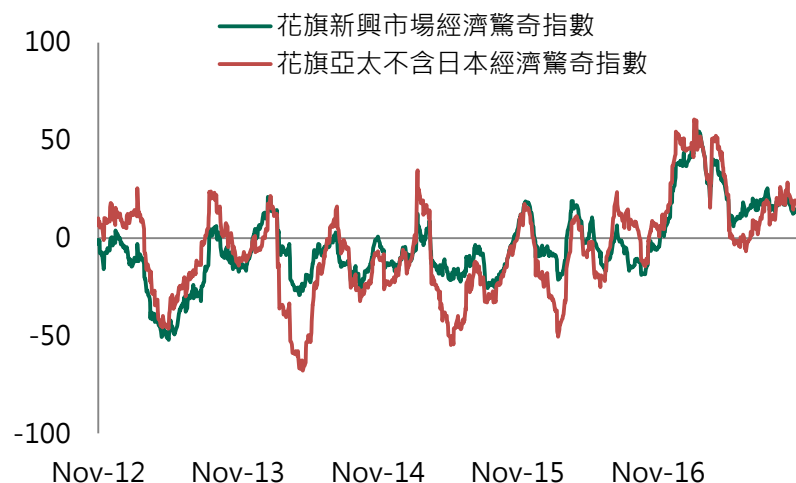
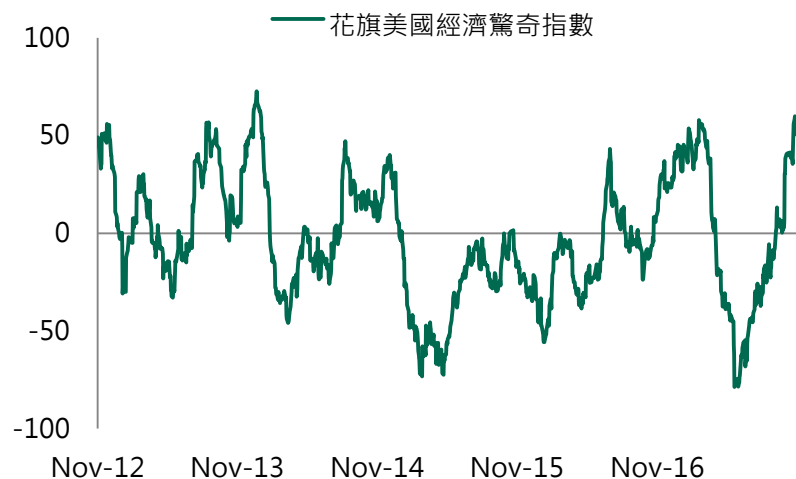
資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2017/11/24，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。



讓一群人受益
群益投信

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：2017/11/24，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。



讓一群人受益
群益投信

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：感恩節交投清淡，美稅改、歐總經數據激勵市場

新興股市：投資氛圍轉樂觀，新興股週線收紅

大中華股市：監管新政出台打壓陸股

台股：金融、傳產領軍，台股改寫新高

特別股共同基金資金流向(每月更新)

感恩節交投清淡 美稅改、歐總經數據激勵市場

- 上週感恩節假期因美股週四休市、週五提前3小時收盤，整週交易氣氛相對清淡，市場持續關注參議院版本的稅改法案進度，目前預計在感恩節後應該會進入法案討論及投票表決的階段，而投資人仍樂觀預期稅改將為美國經濟帶來成長動能，加上Black Friday感恩節銷售預期強勁，雖11月PMI初值皆低於預期仍不影響三大股指表現，道瓊工業指數單週上漲0.86%，S&P 500上漲0.91%，Nasdaq大漲1.57%。歐股則受到強勁的區內GDP及德法PMI數據激勵，泛歐STOXX 600指數止跌回升0.74%。
- 未來一週關注：美國參議院稅改版本最新進展，以及美週月初ISM及PMI指數。

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：2017/11/24，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。



讓一群人受益
群益投信

投資氛圍轉樂觀 新興股週線收紅

- 受惠美股因科技股勁揚走高，加上美元指數轉弱帶動下，市場投資氛圍轉趨樂觀，上週新興股市週線收紅。其中印度因預期企業獲利轉佳下，小型股的表現優於大型股；反觀中國股市則逆勢下跌，反映貴州茅台因估值偏高，導致投資者獲利賣壓出籠，加上官方出台金融新規下，表現弱勢。
- 展望後市，近期新興股受多空消息影響，各市場因而互有強弱表現。中國因龍頭股估值偏高、資產管理新規出台、及債券殖利率走揚影響，短期股市仍有修正壓力，但中期隨著經濟逐漸改善、明年企業獲利可望成長、加上評價相對其他股市具吸引力下，此波修正過後可逢低佈局。

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：2017/11/24，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。



讓一群人受益
群益投信

監管新政出台打壓陸股

- 上週中國公債殖利率維持在4%左右的高點，市場流動性緊縮，使A股對銀行及保險公司的吸引力降低，並讓投資人有合理藉口進行獲利了結，加速離場，在人行、銀監會、證監會、保監會及外匯局聯手下，為金融機構資產管理業務之監管統一了標準，種種措施引發賣壓，上證及深證綜指分別下跌-0.86%及-1.62%。香港恒生指數於上週二登上3萬點關卡，但在陸股賣壓沉重拖累下，一天即告失守，週線仍維持上漲2.29%。
- 展望後市，市場多數認為波動加大和近日的調整主要都是短期因素導致，中期仍看好A股的“慢牛”行情，特別是優質的價值龍頭經過近期調整或許提供了難得的進場機會。

近五年指數走勢



近五年指數本益比走勢



資料來源：Bloomberg，資料日期：2017/11/24，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。



讓一群人受益
群益投信

金融、傳產領軍 台股改寫新高

- 台股上週震盪攻高，在大型金控股、非電子類股帶動下後指數再改寫27年半新高，週K線也翻紅，三大法人合計買超191.4億。櫃買市場亦表現亮眼，指數收在150.19點，再創波段新高，週K線連4紅。
- 短期資金依然會在題材股之間輪動，本週MSCI最新權重將生效帶動下，指數或有機會挑戰11,000點，後續留意電子股業績狀況及台幣升值對於獲利的影響。

近五年指數走勢



近五年指數本益比走勢



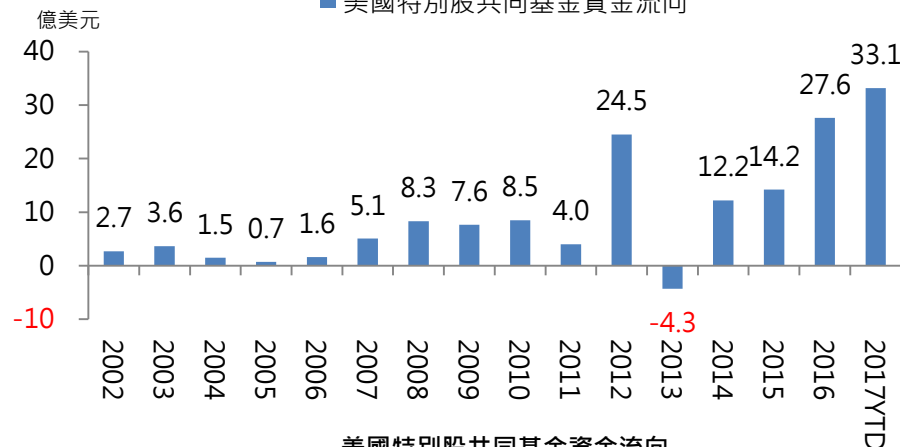
資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2017/11/24，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。



讓一群人受益
群益投信

10月份特別股共同基金資金流向(每月更新)

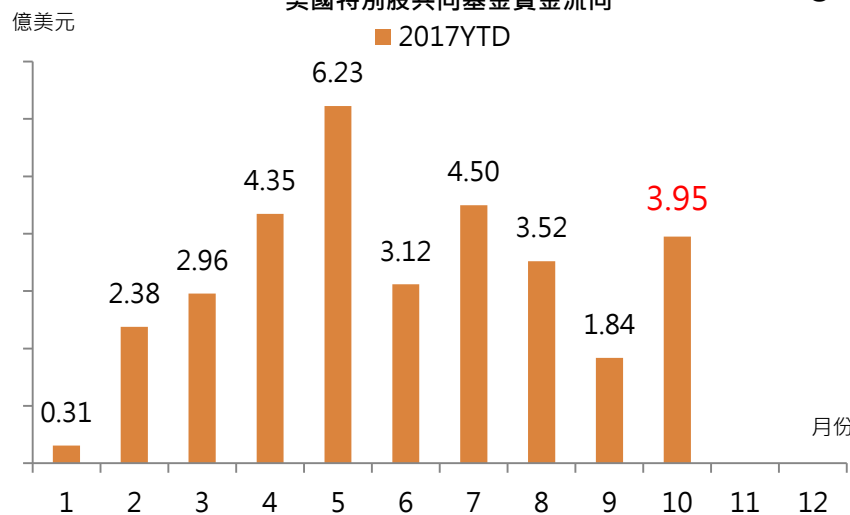
■ 美國特別股共同基金資金流向



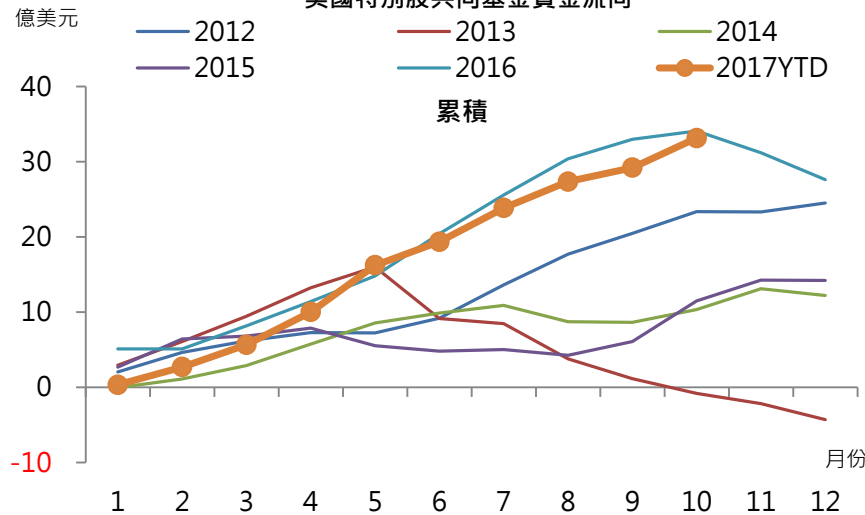
- 10月份美國特別股共同基金淨流入金額擴大至3.95億美元，已連續十個月呈資金淨流入格局。
- 從今年來累積淨流入規模觀察，其金額已達有紀錄以來的歷年新高，儘管近一個月在美國稅改期待下美債殖利率彈升，指數表現一度遲滯，但由於投資評級與收益率均較高的優勢提振，資金動能依舊明顯！

美國特別股共同基金資金流向

■ 2017YTD



美國特別股共同基金資金流向



資料來源：晨星，群益投信整理，資料日期：2017/10/31。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)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。