



群益全球股市周報

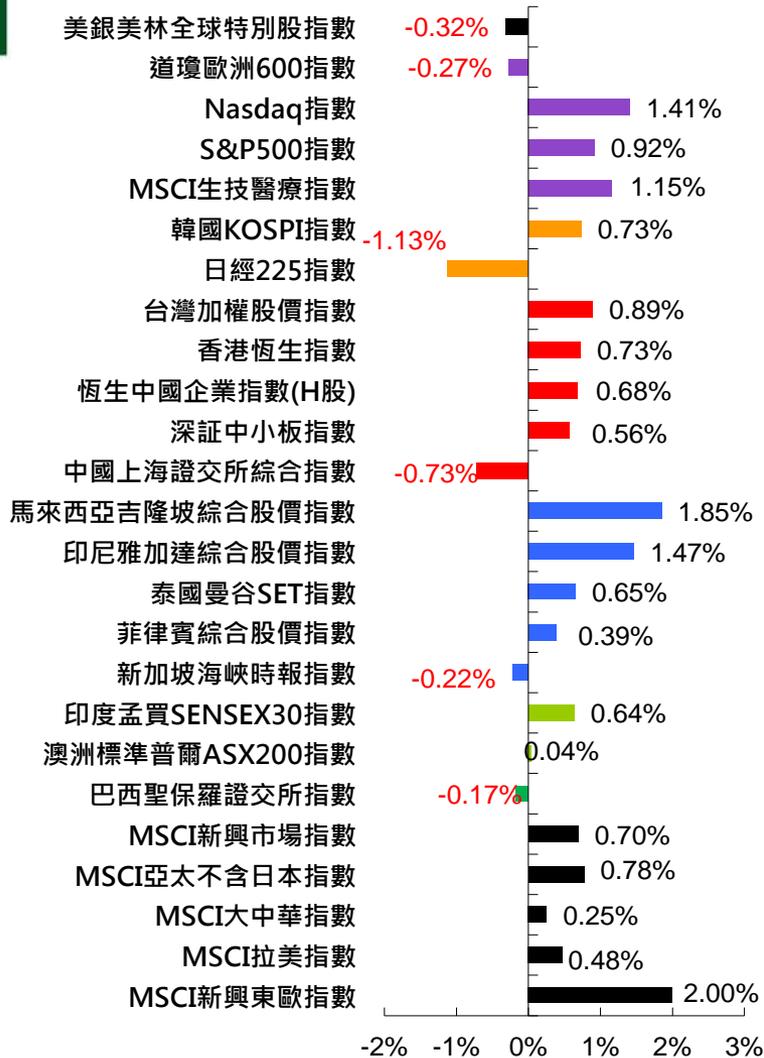
2017年12月18日



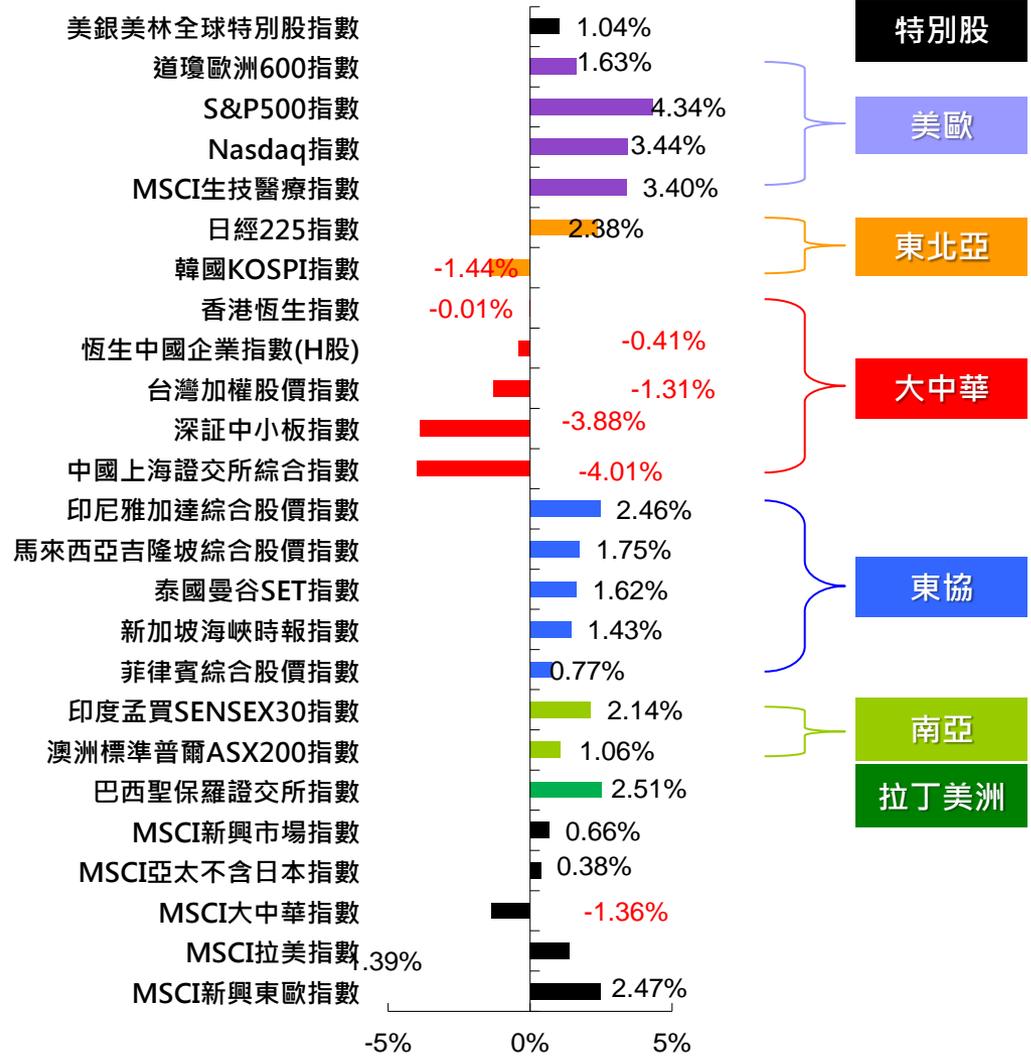
讓一群人受益
群益投信

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	24651.74	○	○	○	偏多
S&P 500指數	24508.66	○	○	○	偏多
NASDAQ指數	24585.43	○	○	○	偏多
費城半導體指數	24504.80	○	○	○	偏多
歐洲					
英國金融時報指數	7490.57	○	○	○	偏多
法國CAC 40指數	5349.30	X	X	○	糾結
德國DAX 30指數	13103.56	○	○	○	偏多
道瓊歐洲600指數	388.19	○	X	○	糾結
MSCI歐洲小型類股指數	419.67	X	○	○	糾結
亞太					
日本NIKKEI 225指數	22758.68	○	○	○	偏多
台灣加權指數	10491.44	X	X	○	糾結
香港恆生指數	28848.11	X	○	○	糾結
恆生國企股指數(H股)	11365.92	X	X	○	糾結
南韓KOSPI指數	2481.79	X	X	○	糾結
新加坡海峽時報指數	3416.94	X	○	○	糾結
馬來西亞綜合指數	1753.07	○	○	○	偏多
印尼綜合指數	6119.42	○	○	○	偏多
亞太					
菲律賓綜合指數	8337.04	○	○	○	偏多
泰國SET指數	1717.69	○	○	○	偏多
印度SENSEX指數(大型股)	33462.97	○	○	○	偏多
MSCI印度中小型股指數	2892.46	○	○	○	偏多
澳洲ASX200指數	6038.90	○	○	○	偏多
上海證交所綜合指數	3266.14	X	X	○	糾結
MSCI亞洲不含日本指數	553.90	X	○	○	糾結
新興拉美					
墨西哥ICP指數	48081.55	○	X	X	糾結
巴西聖保羅指數	72607.70	X	X	○	糾結
MSCI拉丁美洲指數	2715.07	X	X	○	糾結
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1148.27	○	○	○	偏多
土耳其伊斯坦堡全國100指數	109330	○	○	○	偏多
MSCI新興東歐指數	162.49	○	○	○	偏多
全球指數					
MSCI世界指數	507.08	○	○	○	偏多
MSCI新興市場指數	1118.50	X	○	○	糾結
MSCI金磚四國指數	325.26	X	X	○	糾結

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2017/12/15，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。

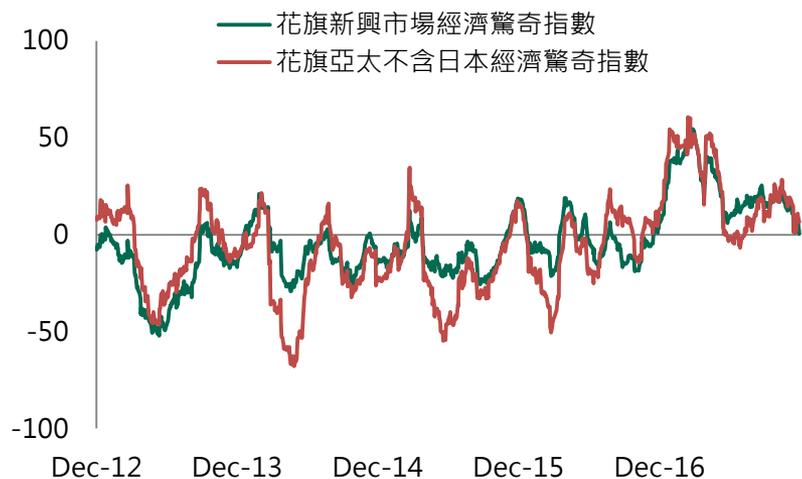
外國投資機構進出概況

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	237.2	-297.0	8,456.5	4,358.5
印尼	-172.8	-356.3	-2,997.6	-4,238.6
日本	-747.3	-2,237.0	8,565.3	50,514.3
菲律賓	17.8	-19.3	1,020.4	830.7
南韓	-363.0	-1,131.0	8,233.9	-1,674.1
台灣	-429.3	-1,332.3	5,877.0	-5,650.6
泰國	-60.1	-289.7	-811.0	-3,041.4
巴西	263.4	153.9	3,279.0	-781.7

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2017/12/15，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：2017/12/15，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：美歐央行利率聲明偏鴿派，市場持續關注稅改

新興股市：多空消息錯綜，新興股漲跌互見

大中華股市：藍籌股偏弱，滬深表現分化

台股：官股買盤抵銷稅改及蘋果雜音，台股小幅收紅

特別股共同基金資金流向(每月更新)

美歐央行利率聲明偏鴿派 市場持續關注稅改

- 上週為FOMC、ECB以及BOE三大央行的利率決策會議週：FED在今年、主席葉倫任內最後一次的FOMC會議後不出意外升息一碼，同時調升美國經濟展望，對於明年升息步調維持3次看法；ECB維持利率不變，並且維持10月決定的2018年1月起QE規模縮小至300億歐元/每月；BOE亦維持利率不變，雖然近期通膨數據升高，仍不改漸進有限的升息步調，三大央行聲明皆偏鴿派，美三大股指齊揚，道瓊工業指數大漲1.33%，S&P 500上漲0.92%，Nasdaq大漲1.41%。泛歐STOXX 600指數反在美歐公債殖利率下滑影響金融類股表現下小跌0.27。
- 未來一週關注：美國兩院稅改版本投票結果，美國房市及歐洲CPI相關數據。

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：2017/12/15，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。

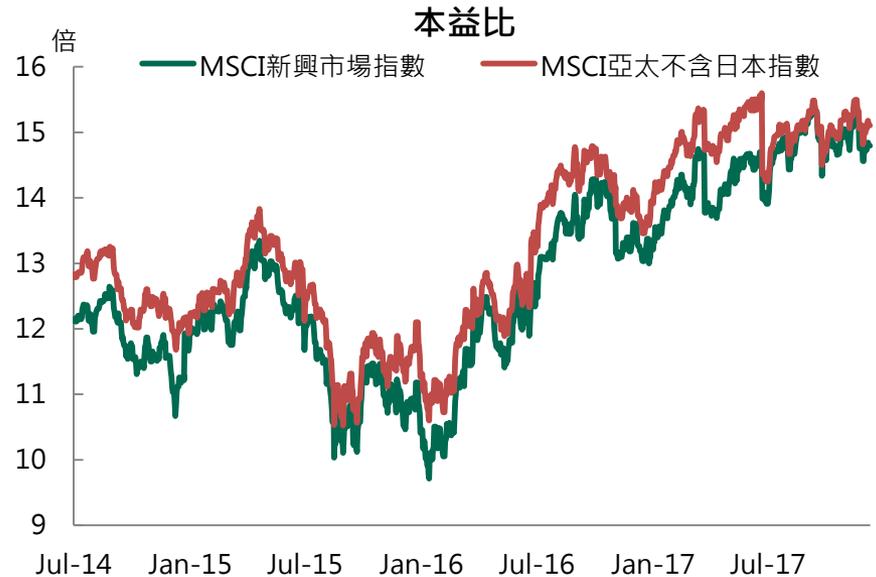
多空消息錯綜 新興股漲跌互見

- 受海內外多空消息干擾，上週新興股市漲跌互見，包括：美國聯準會升息一碼、美國稅改法案不確定性、加上英國脫歐談判最新進展等。其中新興歐中東非股市相對強勢，受惠英國脫歐談判通過第一階段共識，銀行股勁揚激勵股市的表現；反觀中國股市因售股解禁近高峰而表現較弱。
- 展望後市，隨著Fed升息不確定性落幕，市場將重回檢視基本面變遷，各國股市將有所表現。本週聚焦中國中央經濟工作會議，定調明年經濟工作重點的會議，將是十九大後市場關注的重心；此外巴西將持續關注退休金改革案的投票進程(預定2018年2月投票)，將關鍵股市的表現。

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：2017/12/15，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。

藍籌股偏弱 滬深表現分化

- 上週滬深兩市延續弱勢格局，市場熱點混亂，兩市各板塊普遍飄綠，週四美國聯準會一如預期升息之後，中國人行也同步調升逆回購和MLF操作利率各5個基點，使得陸股人氣持續低迷，市場量能未能有效放大，拖累藍籌股表現偏弱，熱點轉向中小型個股，滬深兩市表現分化，上證綜指單週下跌0.73%，週線連五黑，深證綜指則單週上漲0.51%。港股上週先漲後跌，受到美國稅改風波的負面影響，壓抑了恒生指數的漲勢，週線上漲0.73%。
- 展望後市，本週一即將召開中央經濟工作會議，將為明年經濟發展定調，有望提振市場情緒，不過短期仍需觀察年末資金是否能夠有效放量，並等待市場回穩信號出現。

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：2017/12/15，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。

官股買盤抵銷稅改及蘋果雜音 台股小幅收紅

- 近期台股受美國稅改議題紛擾，及蘋概三巨頭領跌，表現震盪，周五在官股券商買盤進入，週線上漲92.82點，K線翻紅。以10491.44點作收，三大法人合計賣超112.2億。櫃買市場也同樣震盪收紅，週線上漲1.39點，K線翻紅。
- 近10年美股在聖誕前5個交易日上漲機率高達8成，而台股則是倒數最後1週表現最好，加上科技股短線跌幅已深，預期在年底封關前，台股有機會出現反彈走勢。

近五年指數走勢



近五年指數本益比走勢



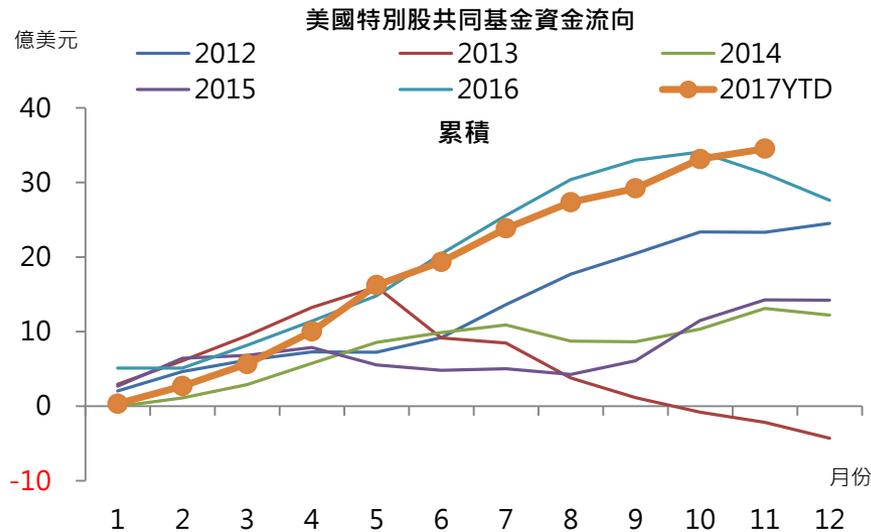
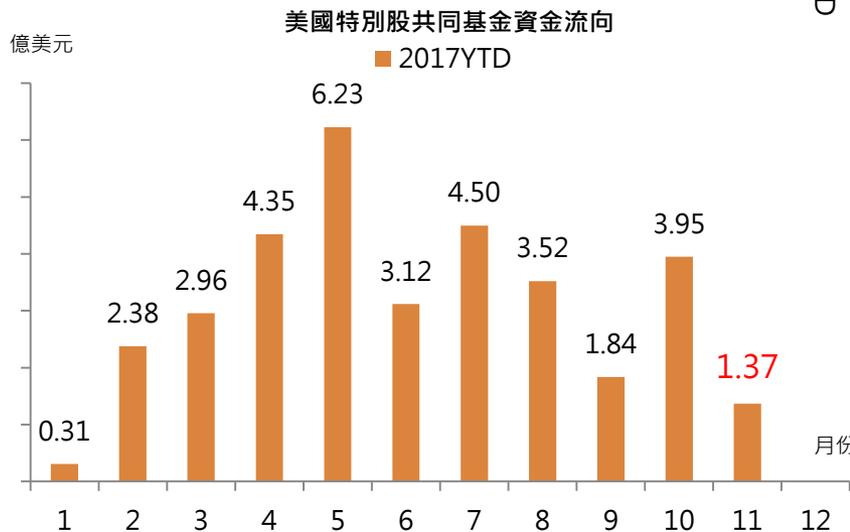
資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2017/12/15，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

11月份特別股共同基金資金流向(每月更新)



■ 11月份美國特別股共同基金淨流入金額縮減至1.37億美元，已連續11個月呈資金淨流入格局。

■ 從今年來累積淨流入規模觀察，儘管11月份受美科技股下挫與年底前獲利了結賣壓影響，金融市場震盪加劇，但特別股指數則已開始回穩走升，流入金額更達有紀錄以來的歷年新高，顯示特別股穩健的特質續受市場青睞，因此資金動能依舊明顯！



資料來源：晨星，群益投信整理，資料日期：2017/11/30。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。

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。