

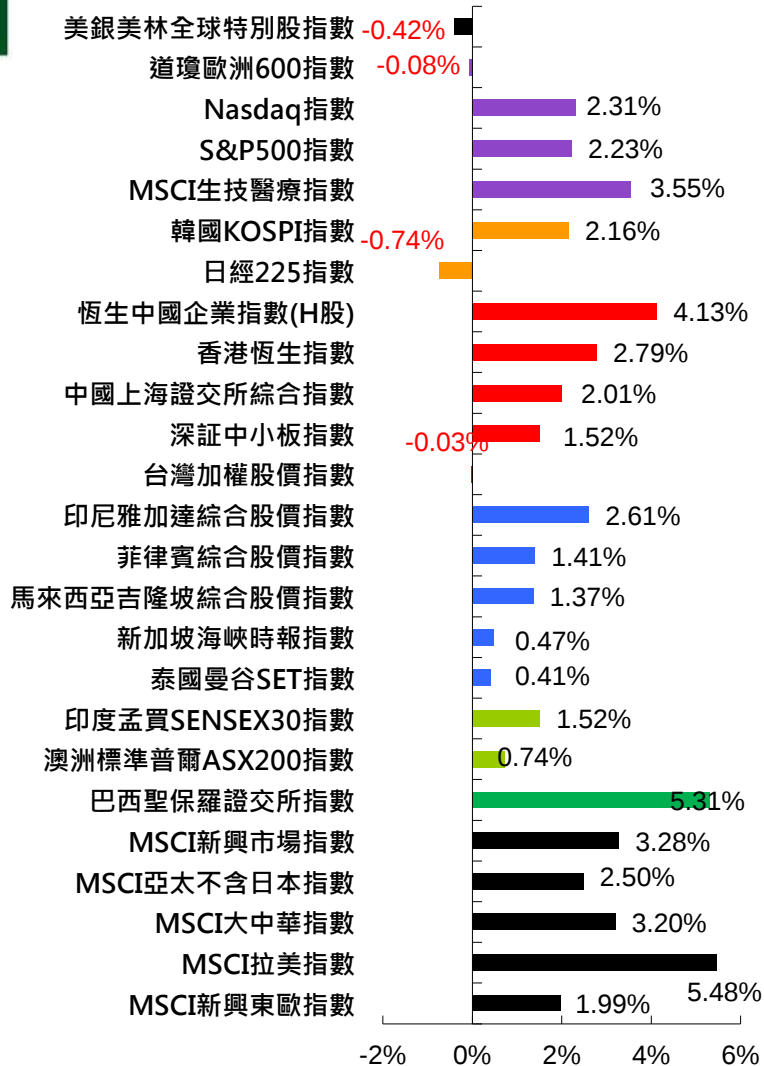


群益全球股市周報

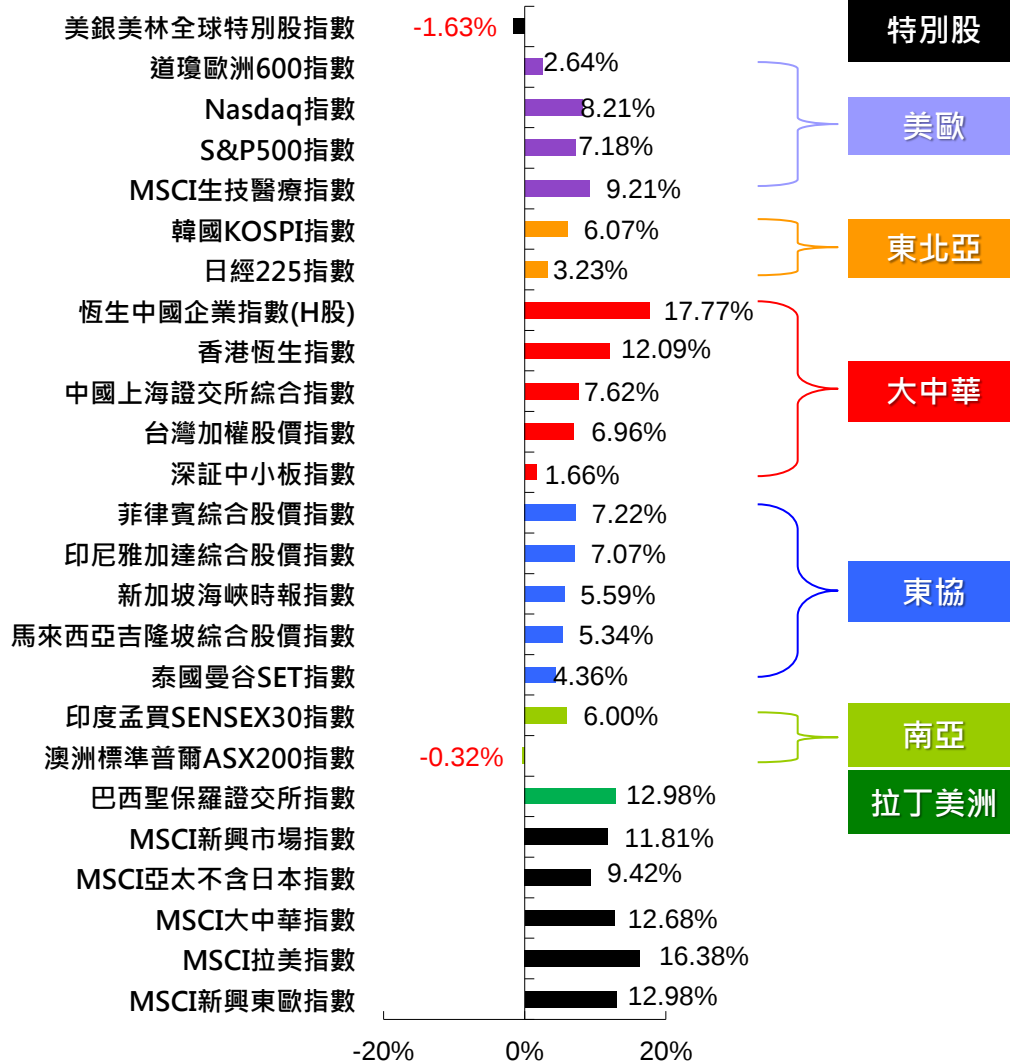
2018年1月29日

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	26616.71	○	○	○	偏多
S&P 500指數	26392.79	○	○	○	偏多
NASDAQ指數	26252.12	○	○	○	偏多
費城半導體指數	26210.81	○	○	○	偏多
歐洲					
英國金融時報指數	7665.54	X	○	○	糾結
法國CAC 40指數	5529.15	○	○	○	偏多
德國DAX 30指數	13340.17	○	○	○	偏多
道瓊歐洲600指數	400.57	○	○	○	偏多
MSCI歐洲小型類股指數	467.98	○	○	○	偏多
亞太					
日本NIKKEI 225指數	23631.88	○	○	○	偏多
台灣加權指數	11147.10	○	○	○	偏多
香港恆生指數	33154.12	○	○	○	偏多
恆生國企股指數(H股)	13723.96	○	○	○	偏多
南韓KOSPI指數	2598.04	○	○	○	偏多
新加坡海峽時報指數	3567.14	○	○	○	偏多
馬來西亞綜合指數	1853.92	○	○	○	偏多
印尼綜合指數	6660.62	○	○	○	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	9041.20	○	○	○	偏多
泰國SET指數	1828.88	○	○	○	偏多
印度SENSEX指數(大型股)	36050.44	○	○	○	偏多
MSCI印度中小型股指數	3082.32	X	○	○	糾結
澳洲ASX200指數	6069.70	○	○	○	偏多
上海證交所綜合指數	3558.13	○	○	○	偏多
MSCI亞洲不含日本指數	613.74	○	○	○	偏多
新興拉美					
墨西哥ICP指數	51065.49	○	○	○	偏多
巴西聖保羅指數	85530.84	○	○	○	偏多
MSCI拉丁美洲指數	3241.47	○	○	○	偏多
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1286.70	○	○	○	偏多
土耳其伊斯坦堡全國100指數	120702	○	○	○	偏多
MSCI新興東歐指數	184.51	○	○	○	偏多
全球指數					
MSCI世界指數	550.32	○	○	○	偏多
MSCI新興市場指數	1273.07	○	○	○	偏多
MSCI金磚四國指數	379.41	○	○	○	偏多

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2018/1/26，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

外國投資機構股市買賣超概況

區域	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)
東北亞	日本	-1,337.9	8,441.3	8,441.3	3,322.9
	南韓	459.0	2,682.0	2,682.0	1,139.5
大中華	台灣	641.0	2,747.3	2,747.3	903.4
東協	泰國	130.8	-18.4	-18.4	-261.0
	菲律賓	10.6	131.5	131.5	128.8
	馬來西亞	187.1	785.4	785.4	671.2
	印尼	52.1	323.3	323.3	416.6
南亞	印度	768.7	1,761.8	1,761.8	2,157.2
拉丁美洲	巴西	306.7	2,030.5	2,030.5	793.0

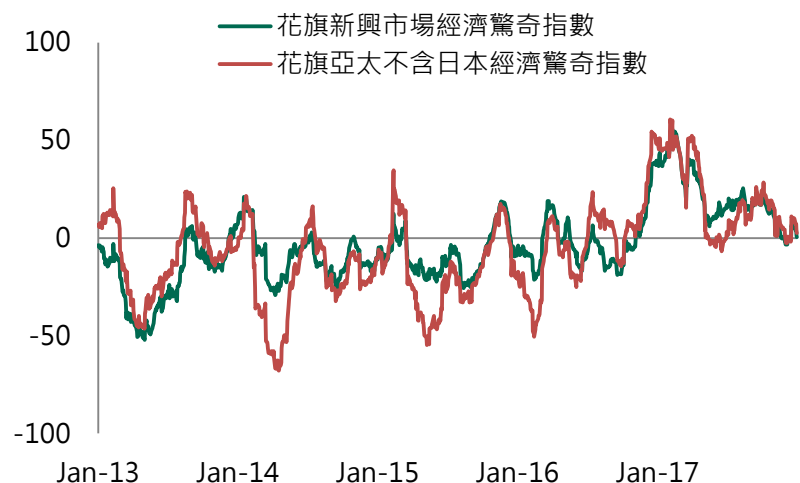
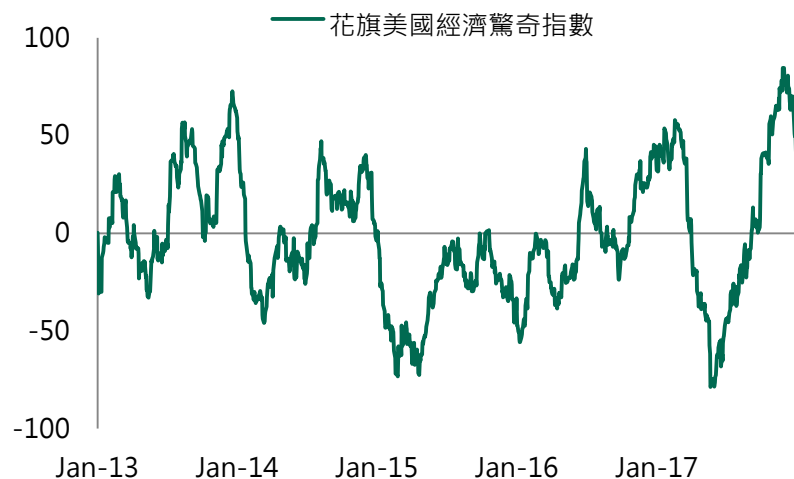
資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2018/1/26，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。



讓一群人受益
群益投信

註：日本資料日期為2018/1/19。

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：2018/1/26，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。



讓一群人受益
群益投信

全球各主要區域/國家股市概況

美歐股市：企業財報及總經數據樂觀，美歐股市續揚

新興股市：美元走弱與商品價格強勢帶動，新興股市續強

大中華股市：資金動能挹注，大中華股市週線續揚

台股：創波動新高後部份資金出場，台股狹幅震盪

資金流向

特別股共同基金資金流向(每月更新)

企業財報及總經數據樂觀 美歐股市續揚

- 2017年四季度美國GDP年增率為2.6%，雖低於分析師預期的3.0%，但檢視細部內容，主要來自進口的勁揚以及企業庫存的保守增長，而進口主要來自內需的強勁擴張，顯示美國GDP主要貢獻的消費將持續帶領美國經濟成長；企業財報方面，截至1/26號上午公布的結果，S&P 500中80%獲利及82%營收優於預期，MSCI歐洲指數成分80%優於預期，美三大股指續揚，道瓊工業指數週漲2.09%，S&P 500上漲2.23%，Nasdaq上漲2.31%。泛歐STOXX 600指數則在歐元匯率走強壓抑下僅收平盤。
- 未來一週關注：17Q4財報公布，以及月初製造業指數以及非農就業數據結果。

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：2018/01/26，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。

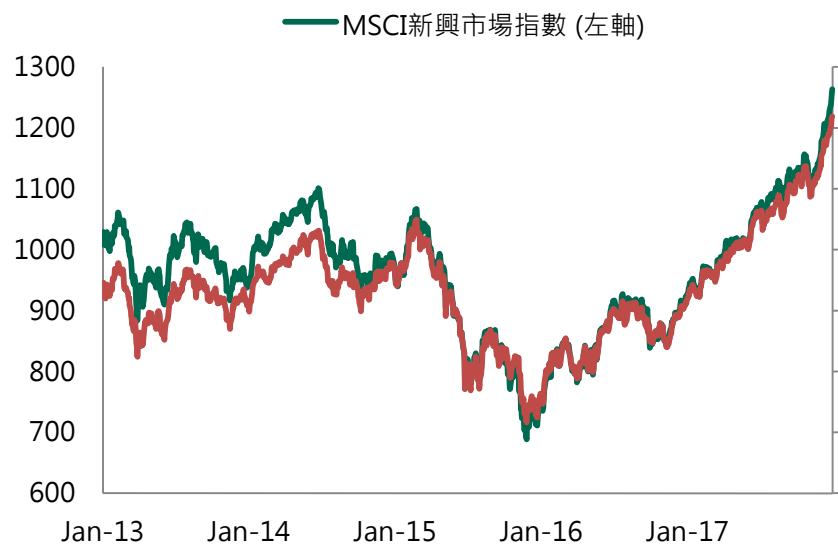


讓一群人受益
群益投信

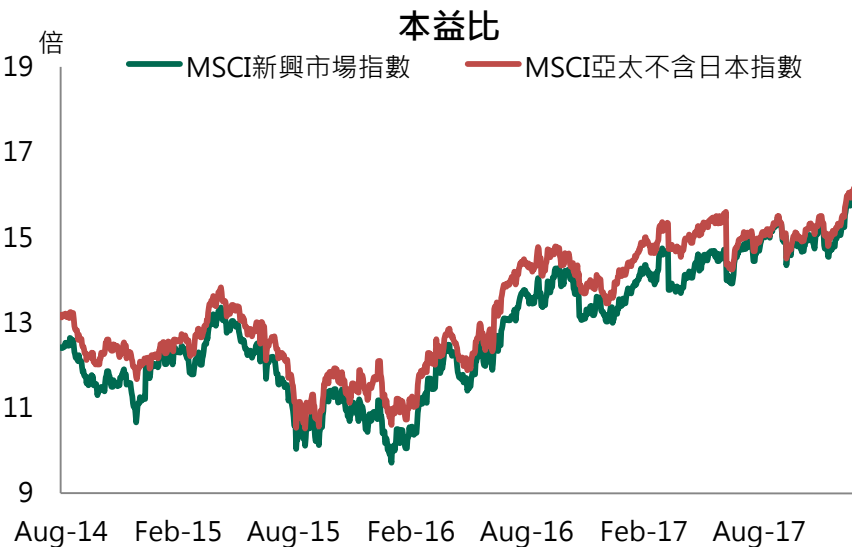
美元走弱與商品價格強勢帶動 新興股市續強

- 上週新興股市續強，在美國政府重啟提振市場信心、美元走弱與商品價格強勢的帶動下走高。其中新興亞股受惠於中國12月工業企業獲利維持雙位數成長，且去年財政收入更是2012年來首次加速增長，加上印度、南韓等企業財報優異，令指數漲幅近3%；拉美股市則因巴西法院駁回前總統Lula的上訴案，讓今年10月總統大選的不確定性降低，財政改革之路阻礙降低，致使巴西股匯大漲，拉抬拉美股市漲幅逾5%；新興東歐股市在油價強勢、美元疲軟下同步跟進。
- 展望後市，外資券商預估新興市場企業獲利2018年仍將有13.1%，連續第三年成長，而依據過去經驗，當獲利穩健成長時期，本益比往往也能持續擴張，兩相搭配下，新興股市進一步延續漲勢仍可期待。

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：2018/1/26，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

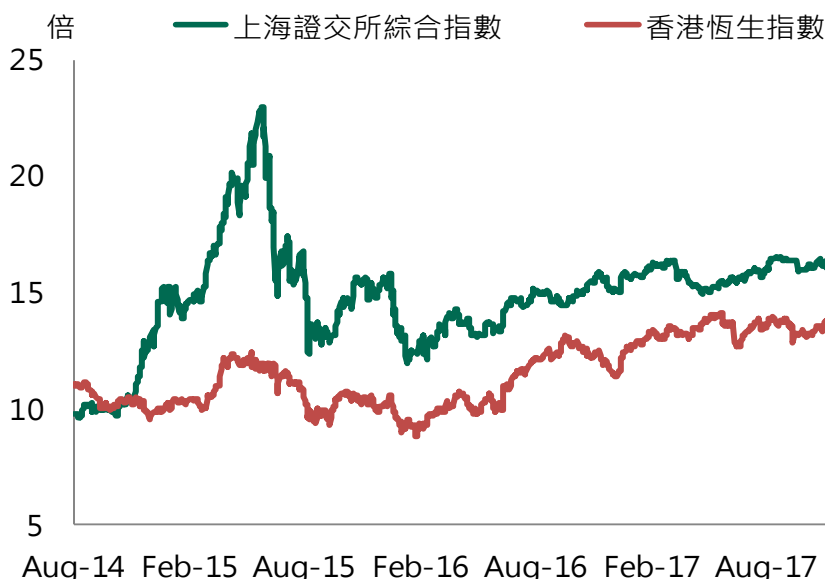
資金動能挹注 大中華股市週線續揚

- 陸股上週陸股續強，上證指數創連六紅後，市場傳出陸股的賺錢效應帶動基金進場，已引發證監會要求關注近期導致權益類基金熱銷的「追熱點」、「捧明星」、「過度營銷」等非理性因素，市場氣氛一度轉空，幸好上週五新出爐的工業企業獲利呈現增長局面，且北向資金出現加速跡象，提振了投資人士氣，上證指數單週上漲2.01%，站穩3500點，週線連六紅。香港恒生指數持續在內地資金加持下，在前一週突破歷史新高後，上週續漲2.79%，週線收連七紅。
- 展望後市，目前A股短線累積較高漲幅，加上流動性偏緊、類股流動快、市場監管趨嚴等因素影響，投資人保持謹慎樂觀，但若資金活水持續正向，仍可望助漲陸股中長期走勢。

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：2018/1/26，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

創波動新高後部份資金出場 台股狹幅震盪

- 台股創高後，部分資金出現獲利了結，未跟隨國際股市續創新高，指數在均線糾結多空狹幅震盪以11147.1點作收。週線下跌3.75點。三大法人買超151.9億。以中小型股為主的櫃買市場走勢陷入震盪，周五收在152.86點，週線下跌0.14點。
- 時序進入農曆年封關前，部分投資人提前獲利了結但國際股市持續走強，加上外資偏多心態仍濃厚，及資金派對仍持續延燒下，整體盤勢於高檔震盪緩步墊高的格局仍未改變。

近五年指數走勢



近五年指數本益比走勢

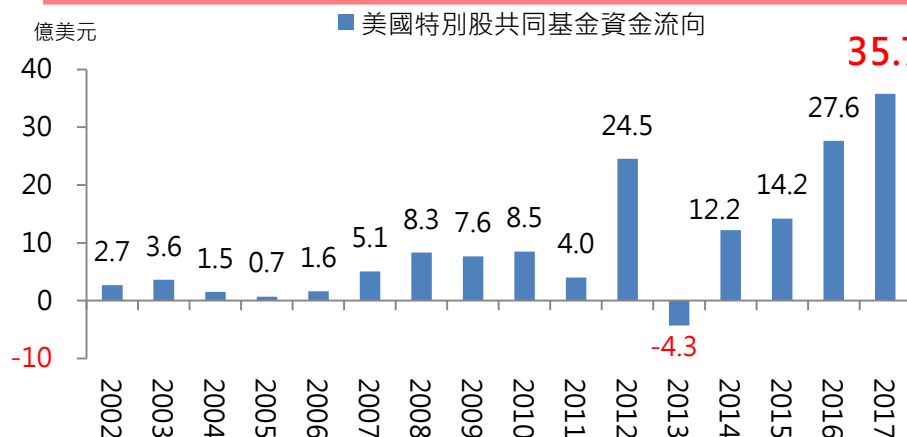


資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2018/1/26，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。



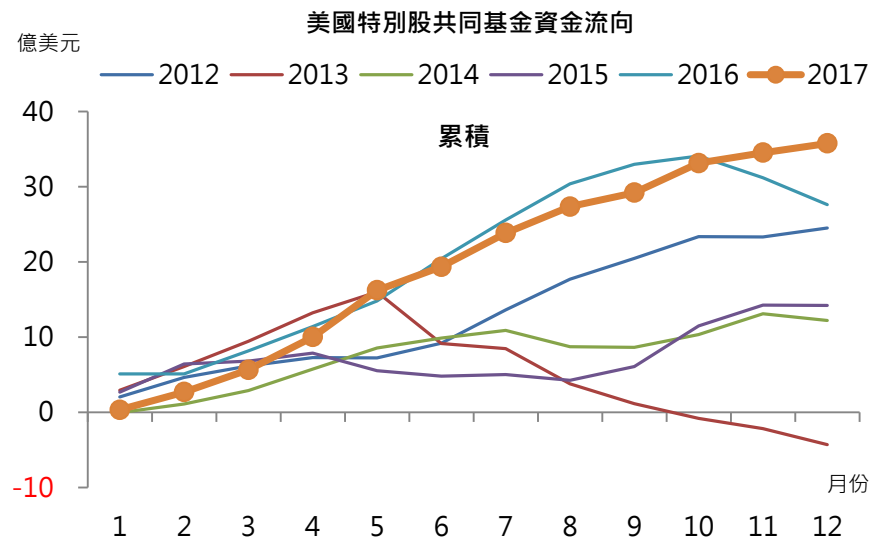
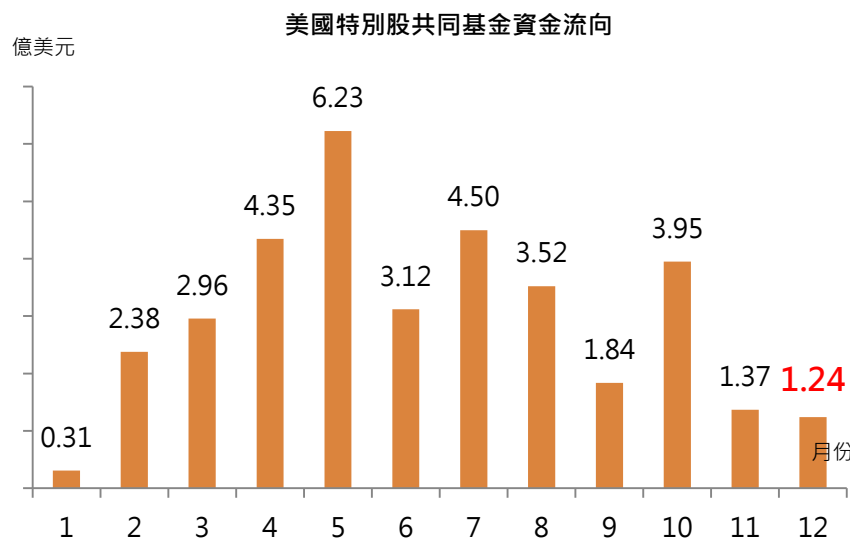
讓一群人受益
群益投信

12月份特別股共同基金資金流向(每月更新)



■ 12月份美國特別股共同基金淨流入金額小幅縮減至1.24億美元，**連續12個月**資金淨流入。

■ 從今年來累積淨流入規模觀察，雖然自**11月份**以來受美科技股下挫、年底前獲利了結賣壓與稅改過關、美債利率彈升等影響，**金融市場震盪加劇**，但特別股指數依舊持續受資金青睞，單年度流入金額已達紀錄新高，顯示特別股穩健的特質續受市場青睞，後續仍有走升契機！



資料來源：晨星，群益投信整理，資料日期：2017/12/31。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。