



群益全球股市週報

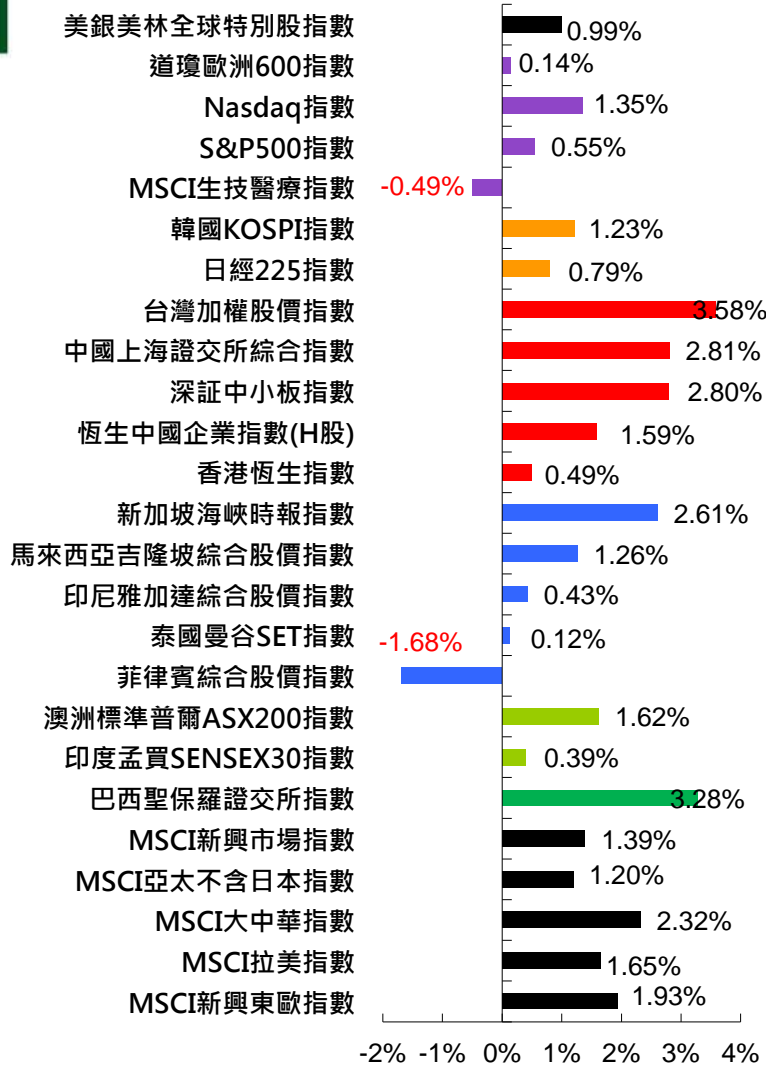
2018年2月26日



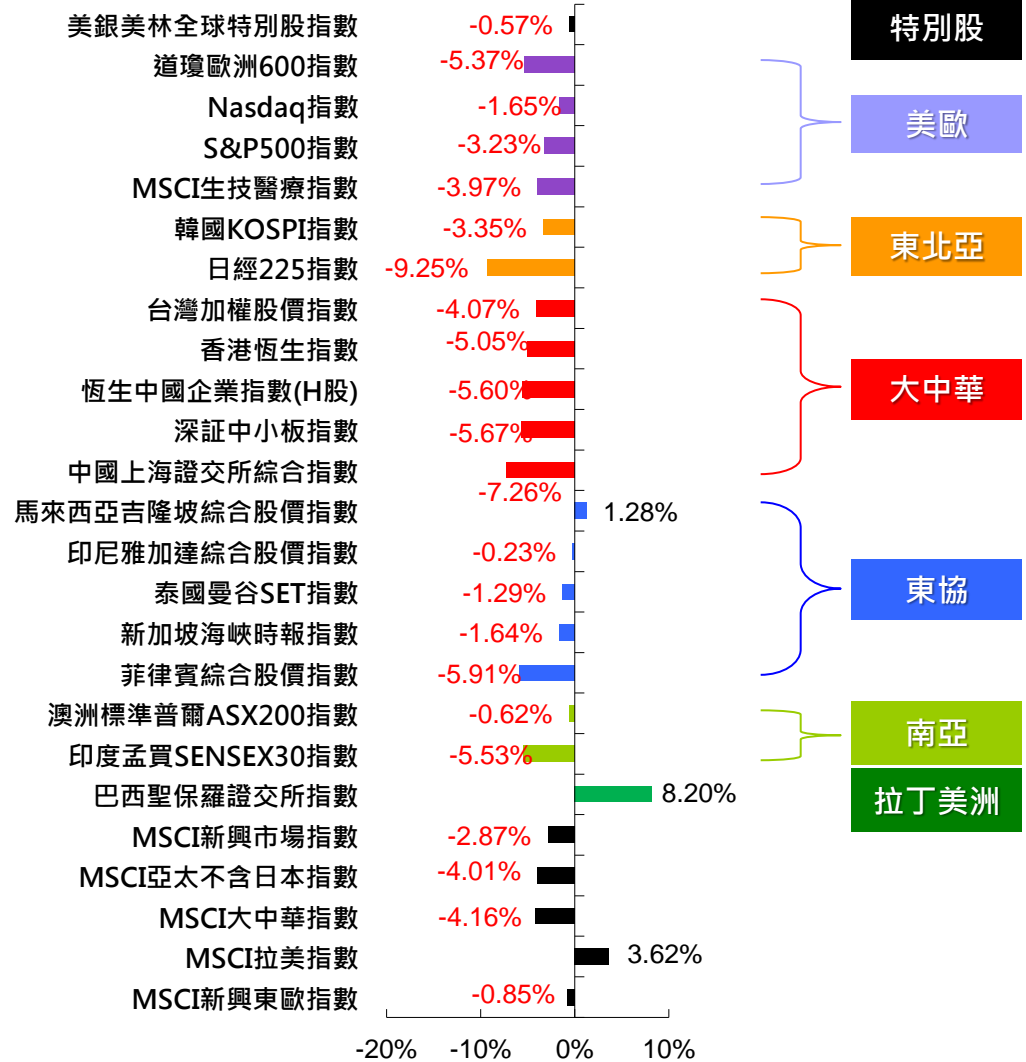
讓一群人受益
群益投信

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	25309.99	○	○	○	偏多
S&P 500指數	24962.48	○	○	○	偏多
NASDAQ指數	24797.78	○	○	○	偏多
費城半導體指數	24964.75	○	○	○	偏多
歐洲					
英國金融時報指數	7244.41	X	X	X	偏空
法國CAC 40指數	5317.37	○	X	○	糾結
德國DAX 30指數	12483.79	X	X	X	偏空
道瓊歐洲600指數	381.16	X	X	X	偏空
MSCI歐洲小型類股指數	445.22	X	○	○	糾結
亞太					
日本NIKKEI 225指數	22128.16	X	X	○	糾結
台灣加權指數	10794.55	X	○	○	糾結
香港恆生指數	31267.17	X	○	○	糾結
恆生國企股指數(H股)	12735.06	X	○	○	糾結
南韓KOSPI指數	2462.85	X	X	○	糾結
新加坡海峽時報指數	3533.22	○	○	○	偏多
馬來西亞綜合指數	1861.50	○	○	○	偏多
印尼綜合指數	6619.80	○	○	○	偏多
亞太					
菲律賓綜合指數	8467.56	X	X	○	糾結
泰國SET指數	1808.06	○	○	○	偏多
印度SENSEX指數(大型股)	34142.15	X	X	○	糾結
MSCI印度中小型股指數	2874.32	X	X	○	糾結
澳洲ASX200指數	6024.50	○	○	○	偏多
上海證交所綜合指數	3289.02	X	X	○	糾結
MSCI亞洲不含日本指數	583.47	○	○	○	偏多
新興拉美					
墨西哥ICP指數	48643.43	X	X	X	偏空
巴西聖保羅指數	87293.24	○	○	○	偏多
MSCI拉丁美洲指數	3161.93	○	○	○	偏多
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1301.01	○	○	○	偏多
土耳其伊斯坦堡全國100指數	117522	○	○	○	偏多
MSCI新興東歐指數	182.48	○	○	○	偏多
全球指數					
MSCI世界指數	524.12	○	○	○	偏多
MSCI新興市場指數	1216.43	○	○	○	偏多
MSCI金磚四國指數	362.01	○	○	○	偏多

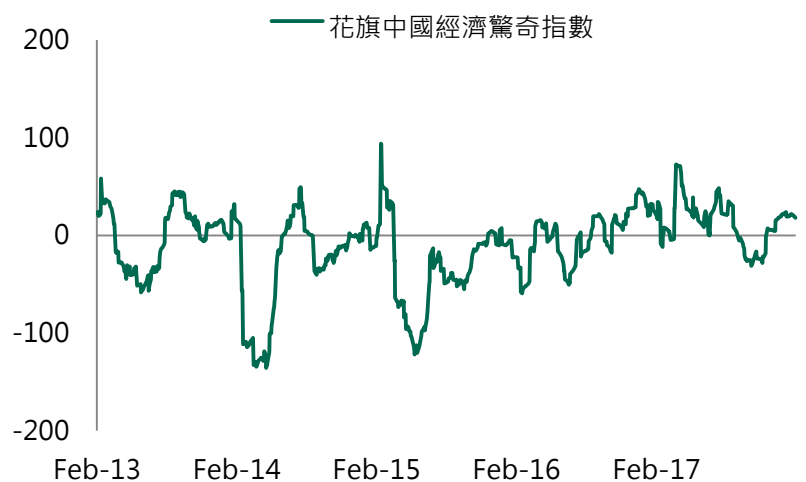
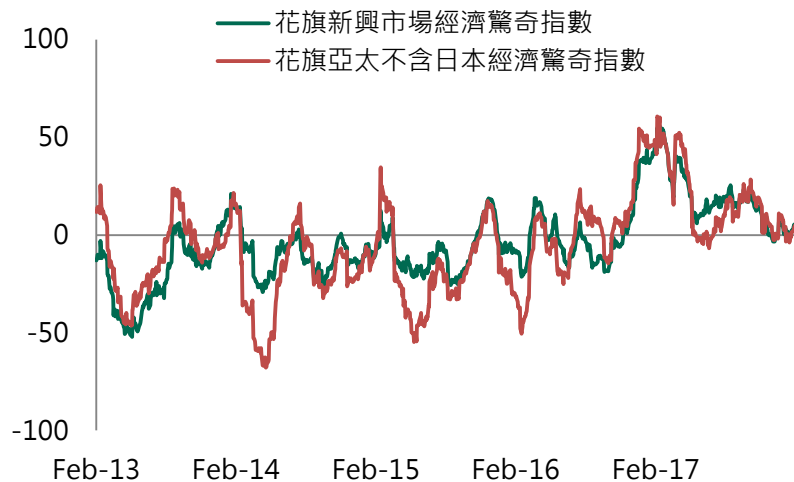
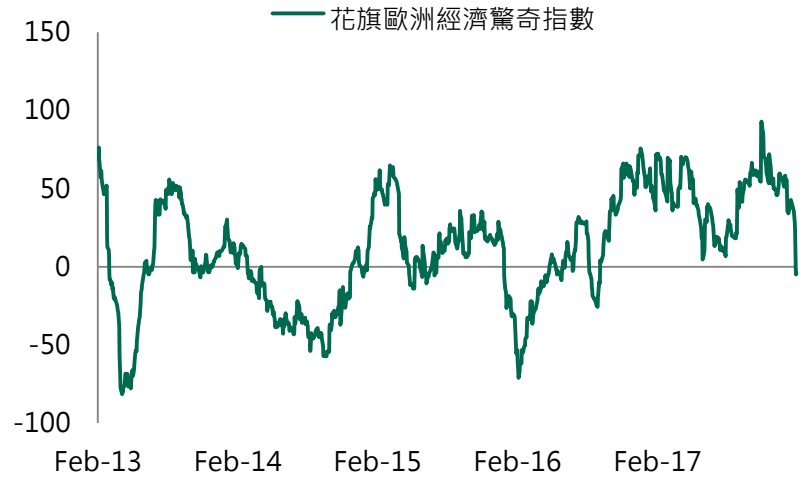
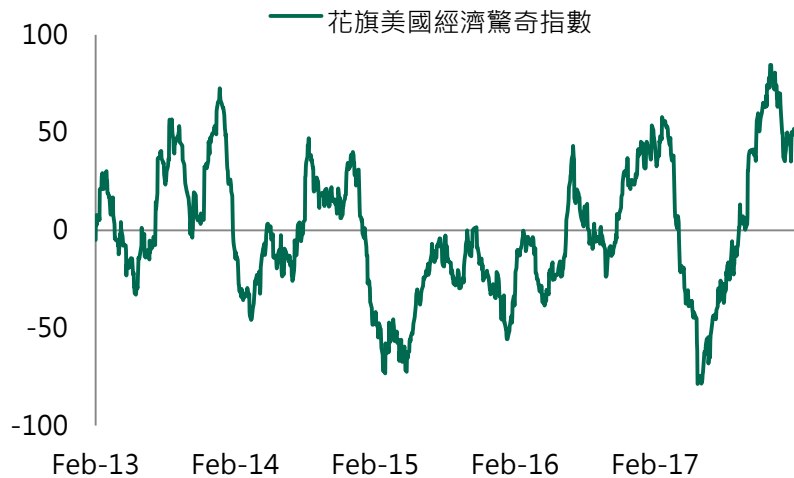
資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2018/2/23，上述指數皆以原幣計價。過去績效不代表未來收益之保證。最新收盤價在月線、季線、年線上方者則定義為偏多態勢，在月線、季線、年線下方者則為偏空態勢，其餘則定義為糾結態勢。

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	1,196.7	-3,901.0	1,772.8	1,836.4
	南韓	-70.3	-2,597.6	-634.9	-2,380.1
大中華	台灣	132.8	-3,393.8	-538.1	-3,321.6
東協	泰國	-120.2	-1,201.8	-1,378.9	-1,494.3
	菲律賓	-44.8	-242.7	-197.6	-116.8
	馬來西亞	36.7	-349.9	501.7	224.1
	印尼	-34.5	-672.9	-540.4	-438.4
南亞	印度	-649.1	-1,490.8	547.8	-773.3
拉丁美洲	巴西	223.1	-1,026.3	1,953.0	-420.1

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2018/2/23，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。

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：2018/2/23，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：市場回歸總經及企業基本面，美歐股市續揚

新興股市：商品價格回穩激勵，新興股市持續走升

大中華股市：大中華股市齊開紅盤迎新年

台股：美股反彈帶動，台股站回季線

資金流向

特別股共同基金資金流向(每月更新)

市場回歸總經及企業基本面 美歐股市續揚

- 在美歐股市經歷2/12-16當週為近年最大單周反彈行情之後，上週因關注週三FED公佈1月底FOMC會議紀要，投資人態度轉為保守且逢反彈進行獲利了結，在週三後因公佈Markit二月初PMI初值，美國在製造業、服務業及綜合指標的表現以及密西根大學公布的2月消費者信心指數也上升至99.9，創近四月新高，皆優於分析師預期，市場下半週重拾信心，美三大股指維持前週漲勢，道瓊工業指數小漲0.36%，S&P 500上漲0.55%，Nasdaq持續強勁反彈1.35%。泛歐STOXX 600指數在企業財報優於預期但總經數據回落的多空拉鋸下僅小漲0.14%。
- 未來一週關注：美國2017Q4 GDP、2月份ISM製造業指數，以及2月份非農就業數據。

近五年指數走勢



近五年指數本益比走勢

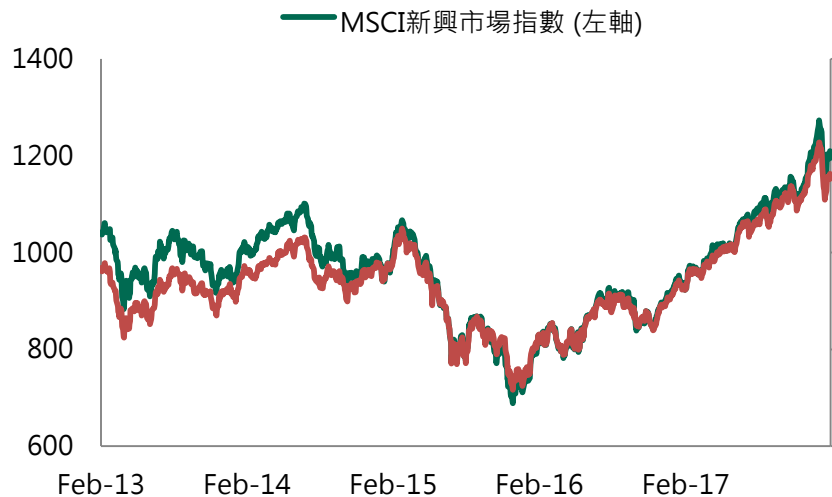


資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2018/2/23，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

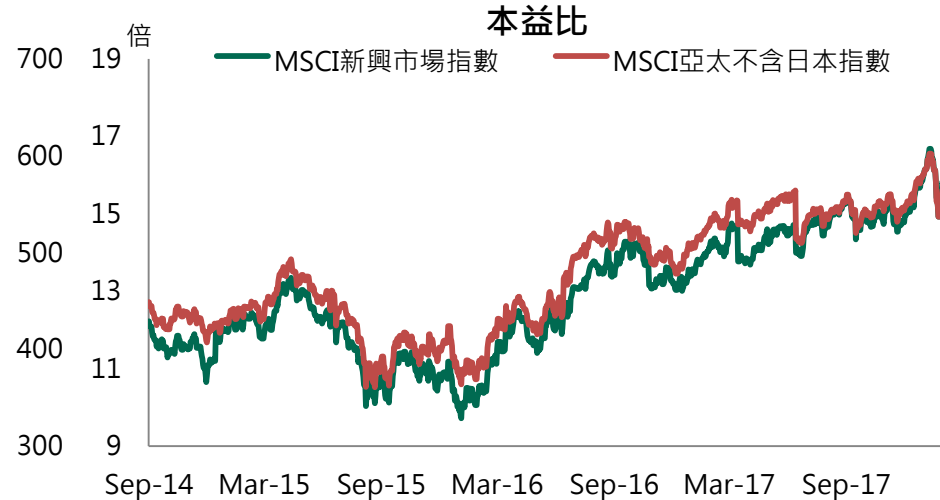
商品價格回穩激勵 新興股市持續走升

- 儘管美債殖利率持續走升，但主受美國政府大發公債的影響，並非通膨升溫所致，同時美元走貶與原物料價格上揚亦提供助力，激勵新興股市續漲。其中新興亞洲部份地區如中國、香港、台灣等歷經春節後上週才開市，在美股回溫下反彈攀揚；拉美股市雖受制於巴西年金改革延宕的影響，但在降息預期與原物料價格上漲帶動下彈升；東歐股市受惠於油價表現強勢的提振，因俄羅斯與OPEC達成減產協議，料將有利於調控供給，對指數形成利多。
- 觀察本波跌勢主要源自於美債殖利率急彈，非因基本面不佳所致，而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：2018/2/23，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。

大中華股市齊開紅盤迎新年

- 陸股上週結束長達一週的農曆春節假期後，延續封關前最後三個交易日反彈的氣勢，不僅開紅盤且連兩日上演補漲行情，截至上週五滬深兩市累計收連五紅。主因春節假期各項經濟數據樂觀，旅遊和消費等數據增速符合或超預期，對消費等板塊走勢帶來支撐，同時節後流動性趨於穩定偏寬鬆，皆有利於短期反彈，上證及深圳綜指上週分別上漲2.81%、2.07%。港股在2/20開紅盤後，受到匯豐控股稅前獲利不如預期，引發金融股賣壓出籠壓抑盤勢，恒生指數單週小漲0.49%。
- 展望後市，節前市場下跌主要是長假避險因素，加上美股的大幅波動所致，目前這些不利因素已解除，此外，3月有人大、政協兩會行情加溫，若國際盤勢未見劇烈變化，陸股可望震盪走高。

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：2018/2/23，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。

美股反彈帶動 台股站回季線

- 台股隨美股回穩，電子權值帶動，大盤一度僅差1點就收復10800 點，終場以10749.55點作收，順利站回季線之上，週線上漲373.46點，中止連4黑，三大法人合計買超74.7億元。以中小型股為主的櫃買市場，週線上漲5.79點，以147.62點作收，週線連2紅。
- 台灣企業獲利仍維持成長態勢不變，配合政策面持續作多，台股短期呈現高檔震盪偏多整理格局，後續應留意新台幣兌美元匯率走勢及外資動向。

近五年指數走勢

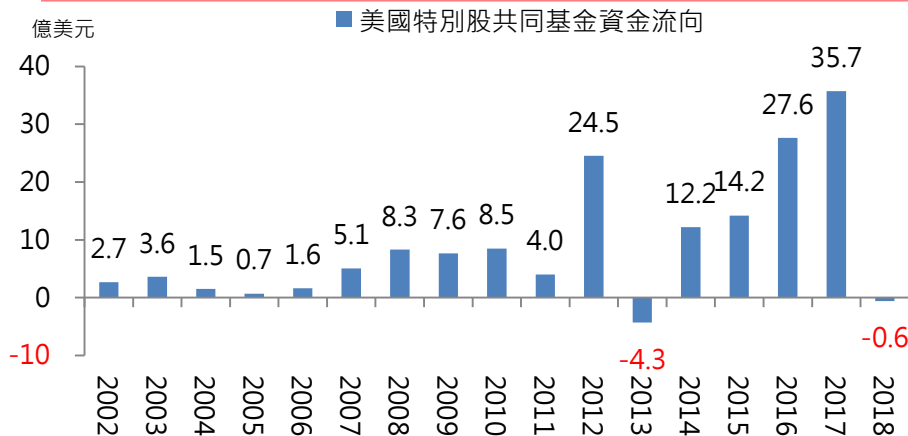


近五年指數本益比走勢



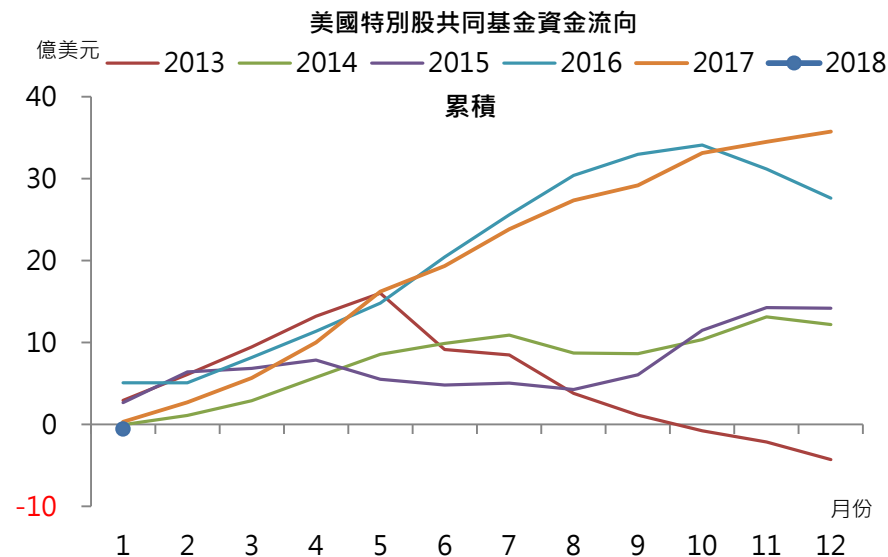
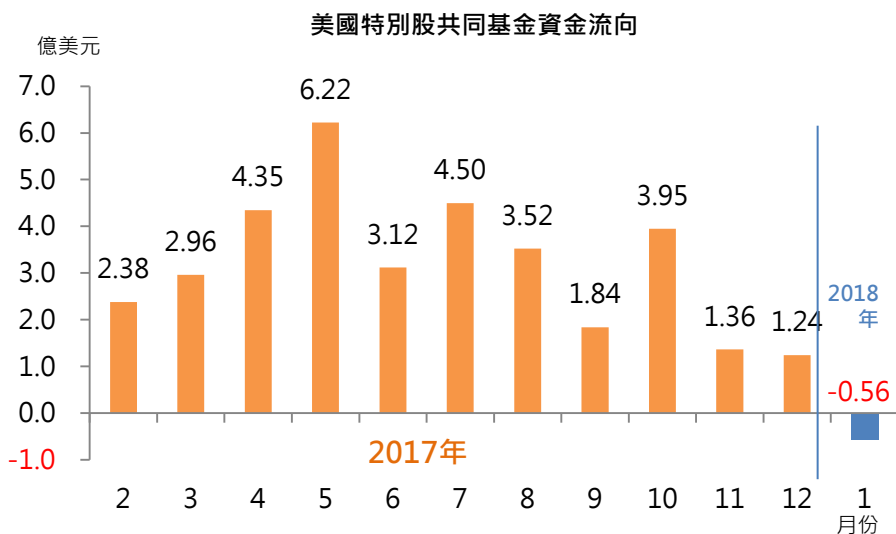
資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2018/2/23，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

1月份特別股共同基金資金流向(每月更新)



■ 1月份美國特別股共同基金淨流出5,620萬美元。

■ 由於1月份美國十年期公債殖利率大幅上升逾30bps至2.8%以上的波段高位，在利率風險大幅增溫的疑慮下導致資金流出特別股市場，但從歷史經驗觀察，此波走勢猶如2016年底川普當選美國總統，通膨預期加速升溫導致特別股下跌一樣，待美債殖利率走勢相對持穩後，後續仍有走升契機！



資料來源：晨星，群益投信整理，資料日期：2018/1/31。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。

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。