



## 群益全球股市週報

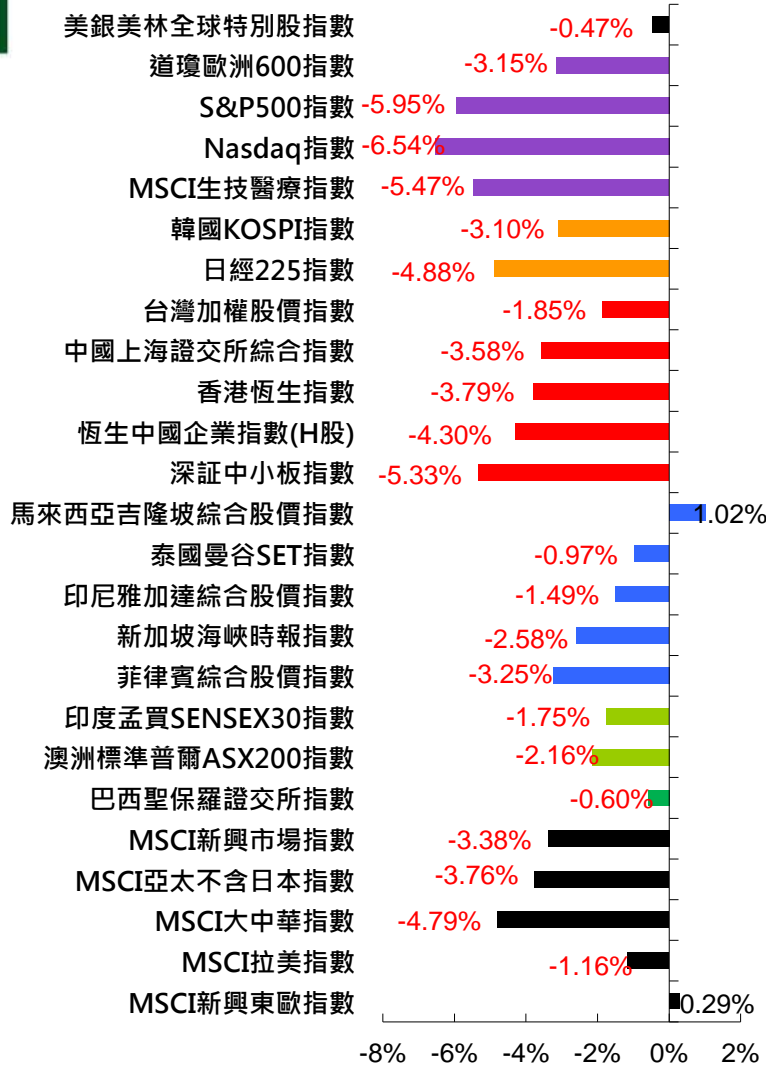
2018年3月26日



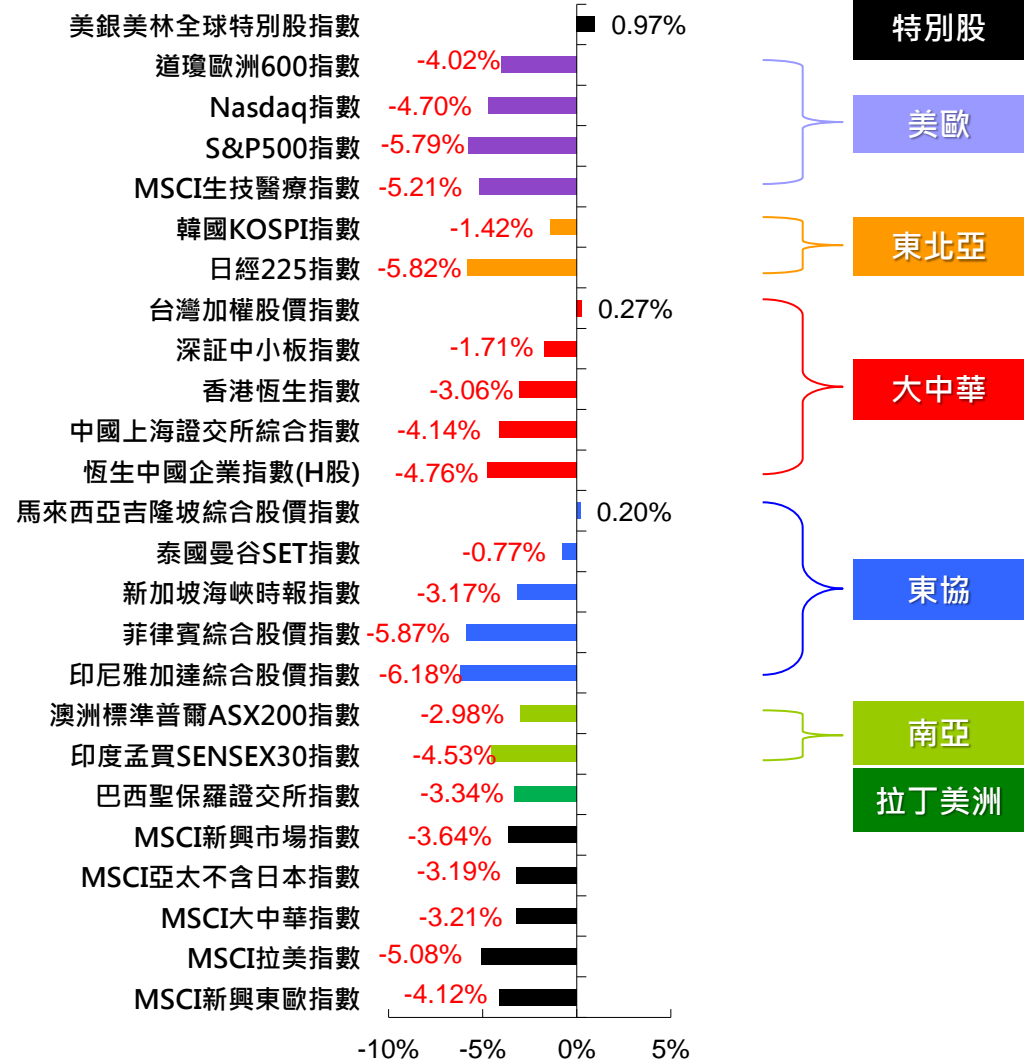
讓一群人受益  
群益投信

# 全球主要股市表現

## 近一週報酬率



## 近一個月報酬率



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	24946.51	X	X	○	糾結
S&P 500指數	24873.66	○	○	○	偏多
NASDAQ指數	24758.12	○	○	○	偏多
費城半導體指數	25007.03	○	○	○	偏多
歐洲					
英國金融時報指數	7164.14	X	X	X	偏空
法國CAC 40指數	5282.75	○	X	X	糾結
德國DAX 30指數	12389.58	○	X	X	糾結
道瓊歐洲600指數	377.71	○	X	X	糾結
MSCI歐洲小型類股指數	444.26	○	X	○	糾結
亞太					
日本NIKKEI 225指數	21471.39	X	X	○	糾結
台灣加權指數	11045.49	○	○	○	偏多
香港恆生指數	31530.90	○	○	○	偏多
恆生國企股指數(H股)	12692.94	○	○	○	偏多
南韓KOSPI指數	2480.50	○	○	○	偏多
新加坡海峽時報指數	3506.10	X	○	○	糾結
馬來西亞綜合指數	1847.82	X	○	○	糾結
印尼綜合指數	6288.28	X	X	○	糾結
亞太					
菲律賓綜合指數	8188.63	X	X	○	糾結
泰國SET指數	1811.76	○	○	○	偏多
印度SENSEX指數(大型股)	33176.00	X	X	○	糾結
MSCI印度中小型股指數	2804.54	X	X	○	糾結
澳洲ASX200指數	5960.30	X	X	○	糾結
上海證交所綜合指數	3270.12	X	X	X	偏空
MSCI亞洲不含日本指數	586.91	○	○	○	偏多
新興拉美					
墨西哥ICP指數	47477.58	X	X	X	偏空
巴西聖保羅指數	84886.48	X	○	○	糾結
MSCI拉丁美洲指數	3036.56	X	X	○	糾結
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1254.29	X	○	○	糾結
土耳其伊斯坦堡全國100指數	117216	○	○	○	偏多
MSCI新興東歐指數	174.46	X	X	○	糾結
全球指數					
MSCI世界指數	522.47	○	X	○	糾結
MSCI新興市場指數	1213.14	○	○	○	偏多
MSCI金磚四國指數	358.77	○	○	○	偏多

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2018/3/23，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

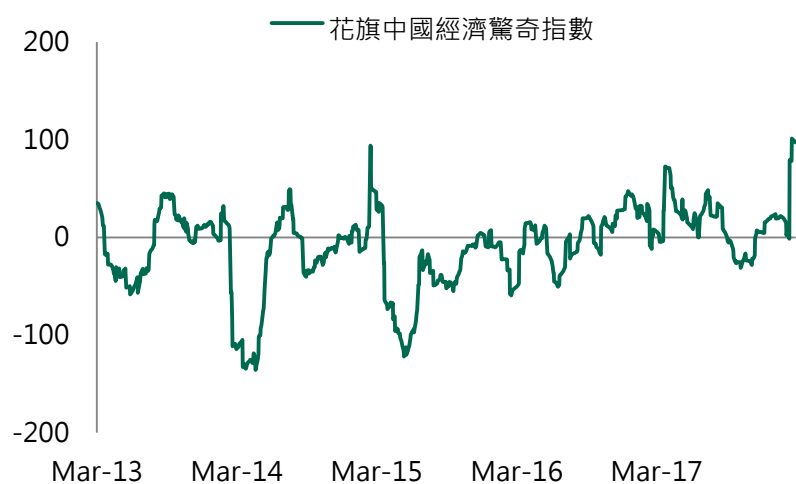
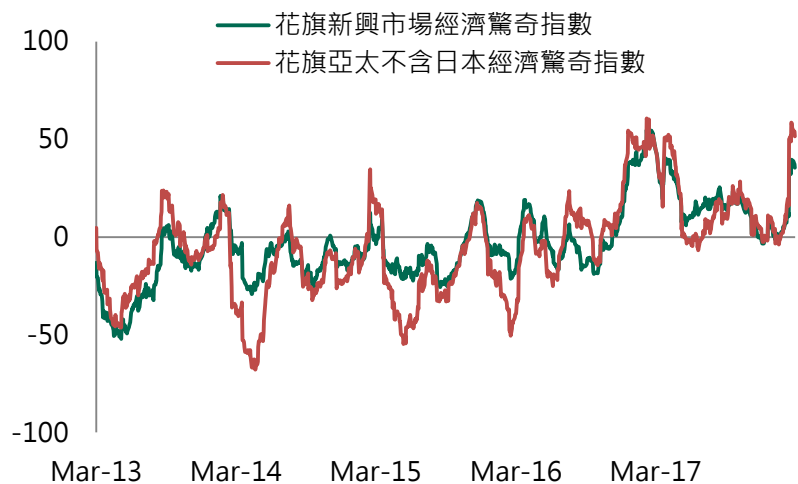
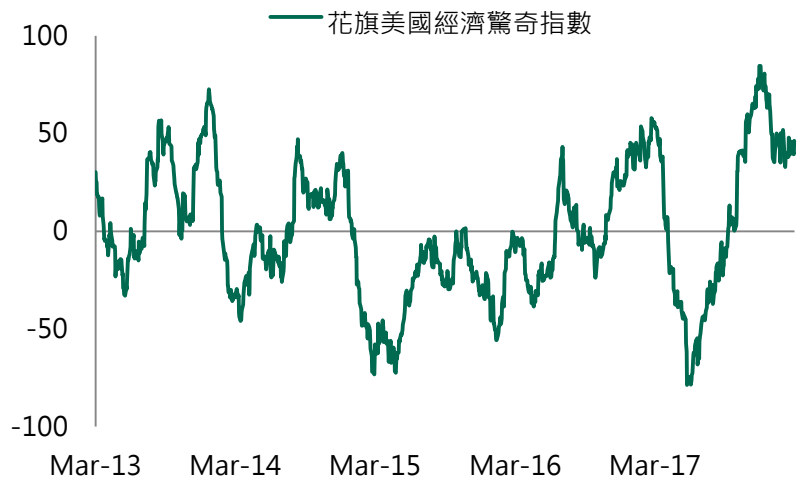
區域	國家	單週淨額	月以來淨額	今年來淨額	今年來淨額
		(百萬美元)	(百萬美元)	(百萬美元)	(年比, 百萬美元)
東北亞	日本	-4,383.0	-4,383.0	-3,110.7	412.5
	南韓	904.2	616.4	-18.7	-4,408.9
大中華	台灣	471.5	-628.1	-1,252.5	-4,233.2
東協	泰國	125.9	-110.4	-1,597.2	-1,210.1
	菲律賓	-126.3	-199.2	-449.6	-296.4
	馬來西亞	95.0	5.8	573.5	-31.6
	印尼	-207.6	-634.3	-1,262.4	-1,397.0
南亞	印度	939.8	1,246.1	1,354.0	-2,410.9
拉丁美洲	巴西	-182.5	-937.1	752.8	-664.2

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2018/3/23，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：日本資料日期為2018/3/16。

# 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：2018/3/23，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：FOMC言論偏鷹及美中貿易戰疑慮，美歐股市續弱

新興股市：中美貿易戰引發市場賣壓，新興股市下挫

大中華股市：中美貿易戰首當其衝，中港股市回檔走低

台股：中美貿易戰開打，台股下挫

## 資金流向

特別股共同基金資金流向(每月更新)

# FOMC言論偏鷹及美中貿易戰疑慮 美歐股市續弱

- 上週3/21前市場因FOMC利率決策會議前處於觀望故交投意願較為清淡。兩天會議結束後如市場預期升息一碼，暗示升息步伐先維持前期聲明的次數，並調升今明兩年的經濟成長率預測，不過聲明中提及部分金融資產價格偏高，加上美國川普總統正式宣布對價值至少達500億美元的中國進口商品課徵25%關稅，中國商務部亦「反制」針對美國進口價值達30億美元的商品課徵15-25%不等的關稅，美中貿易戰煙硝再起，美三大股指及歐股續跌，道瓊工業指數大跌5.67%，S&P 500大跌5.95%，Nasdaq大跌6.54%，泛歐STOXX 600指數下跌3.15%。
- 未來一週關注：美中貿易戰後續發展及美歐Markit三月PMI預估初值。

### 近五年指數走勢



### 近五年指數本益比走勢

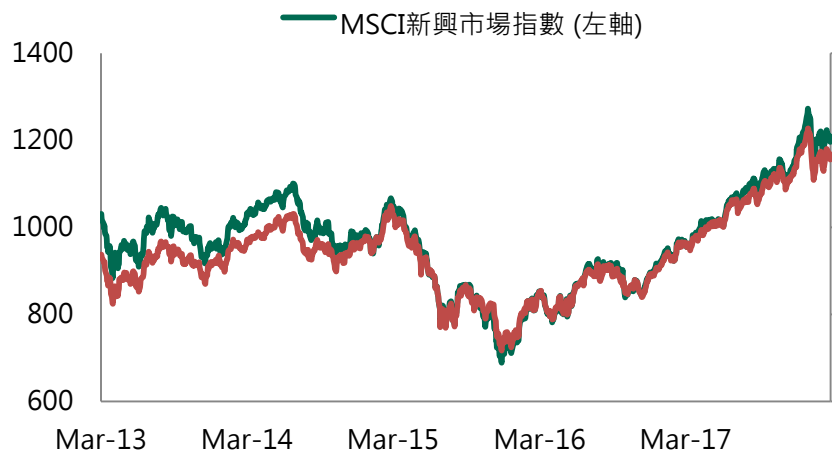


資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2018/3/23，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

# 中美貿易戰引發市場賣壓 新興股市下挫

- 上週新興股市受到美國總統川普簽署對中國進口商品課徵關稅的備忘錄衝擊，市場賣壓加重下導致股市重挫。其中新興亞股下跌逾4%，因香港金管局跟進聯準會(Fed)升息一碼，加上貿易保護政策擔憂，而科技股也在臉書個資外洩疑慮下走低，令亞股表現雪上加霜；MSCI拉美股指單週僅跌1.16%，因巴西央行降息一碼至6.5%，並暗示尚有降息空間，同時油價上揚也激勵能源股表現所致；新興東歐股市逆勢攀揚，主因俄羅斯聯邦儲蓄銀行與其債務公司Agrokor達成協議，帶動股價大漲，且美國原油庫存意外下滑、委內瑞拉產能減少帶動油價上揚，提振能源股表現。
- 短期間貿易戰相關議題料將令新興股市表現震盪，不過中長期來看，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：2018/3/23，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。



# 中美貿易戰首當其衝 中港股市回檔走低

- 上週上證綜指前四個交易日呈震盪整理走勢，川普宣布對中國進口品課稅後引發全球股市重挫，陸股亦首當其衝，週五單日跌幅3.39%，終場收於3152.76，單週跌幅3.58%。深圳成指單週跌幅5.53%，創業板單週跌5.23%，港股恒生指數則單週跌幅3.79%。以技術線型來說，陸股大多破了有效支撐線，市場賣壓加重，需待時間消化賣壓。
- 上週五陸股唯獨農產品、豬肉板塊及黃金等題材股獨強。美國宣布課稅後，中國亦就美國128種進口商品宣布課稅回應，包括豬肉、水果等，最大宗的黃豆則尚未被列入，市場憧憬後續將有利於中國相關產業公司，因此題材股搶先反應，能否演變成長期趨勢則仍待觀察。

### 近五年指數走勢



### 近五年指數本益比走勢



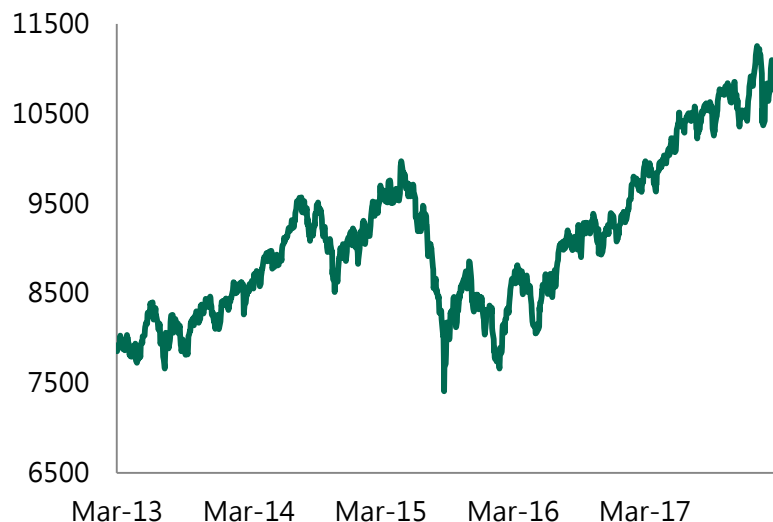
資料來源：Bloomberg，群益投信整理；資料日期：2018/3/23，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

# 中美貿易戰開打 台股下挫

- 受到美中貿易戰開打影響，美股表現弱勢，拖累台股走勢，上週指數跌破11000點及月、季線，以10823.33點作收，週線下跌 204.37 點，週K 線中止連 2 紅。以中小型股為主的櫃買市場則略強，一度創下2008年5月以來高點，但仍受美股拖累，以150.62點作收，週線下跌3.67點，週K 線中止連 2 紅。
- 未來一週開始即將進入財報密集發布期，再加上國際上美、中兩國的貿易保護戰爭變數影響，未來震盪難免。

### 近五年指數走勢

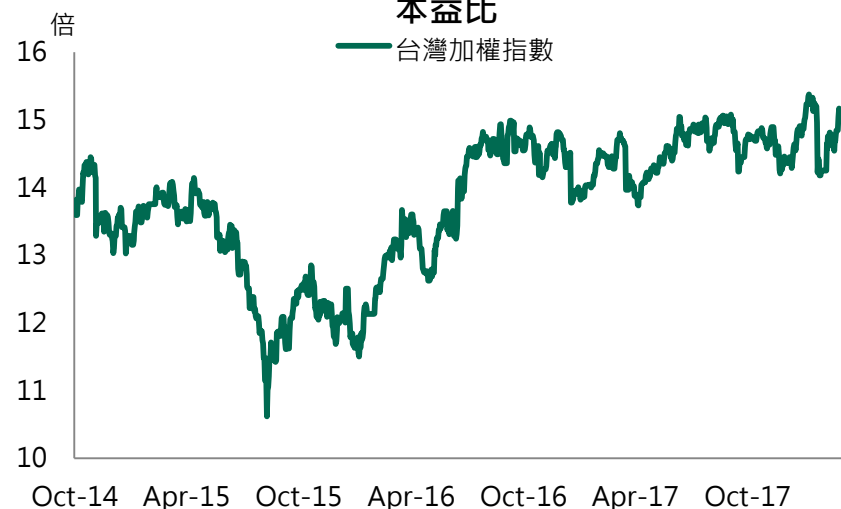
— 台灣加權指數



### 近五年指數本益比走勢

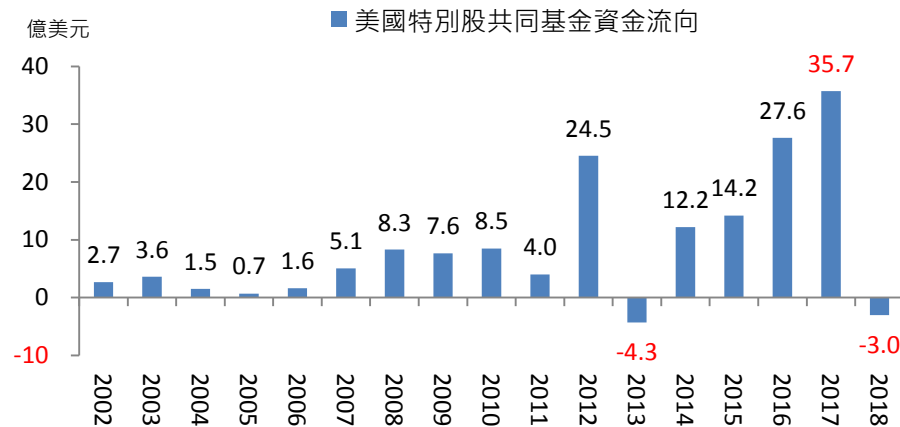
本益比

— 台灣加權指數



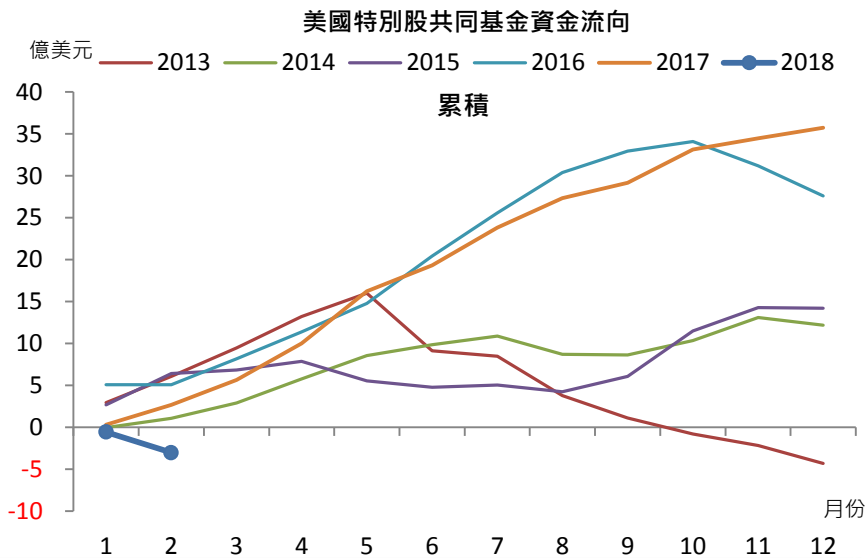
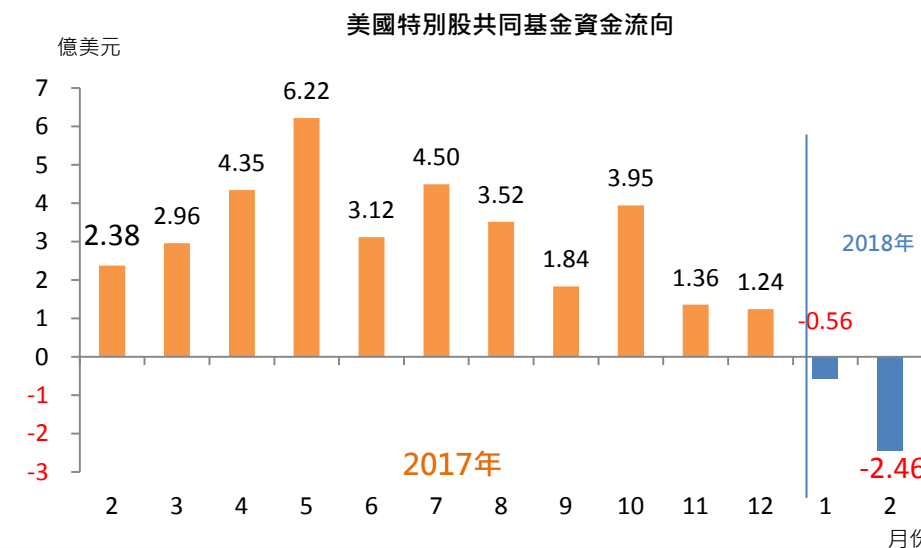
資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2018/3/23，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

# 2月份特別股共同基金資金流向(每月更新)



■ 2月份美國特別股共同基金淨流出2.46億美元。

■ 由於1月份美國平均時薪年增2.9%創2009年6月以來之最，聯準會(Fed)緊縮步伐可能加速的疑慮引發市場恐慌，導致涵蓋特別股在內的全球金融市場下挫，但因短期間美債利率已徹底反應Fed今年至少升息三至四次的預期，因此近期特別股指數走勢反而回穩攀揚，與全球股市震盪加劇的表現形成強烈對比！



資料來源：晨星，群益投信整理，資料日期：2018/2/28。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](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。