



群益全球股市周報

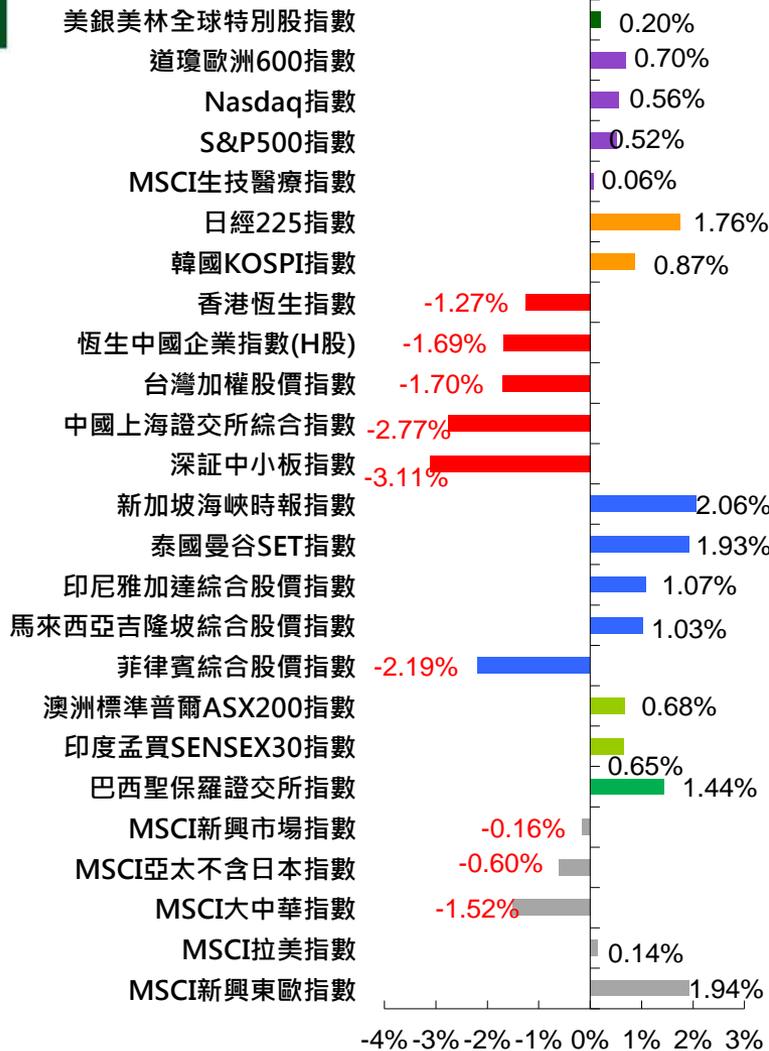
2018年4月23日



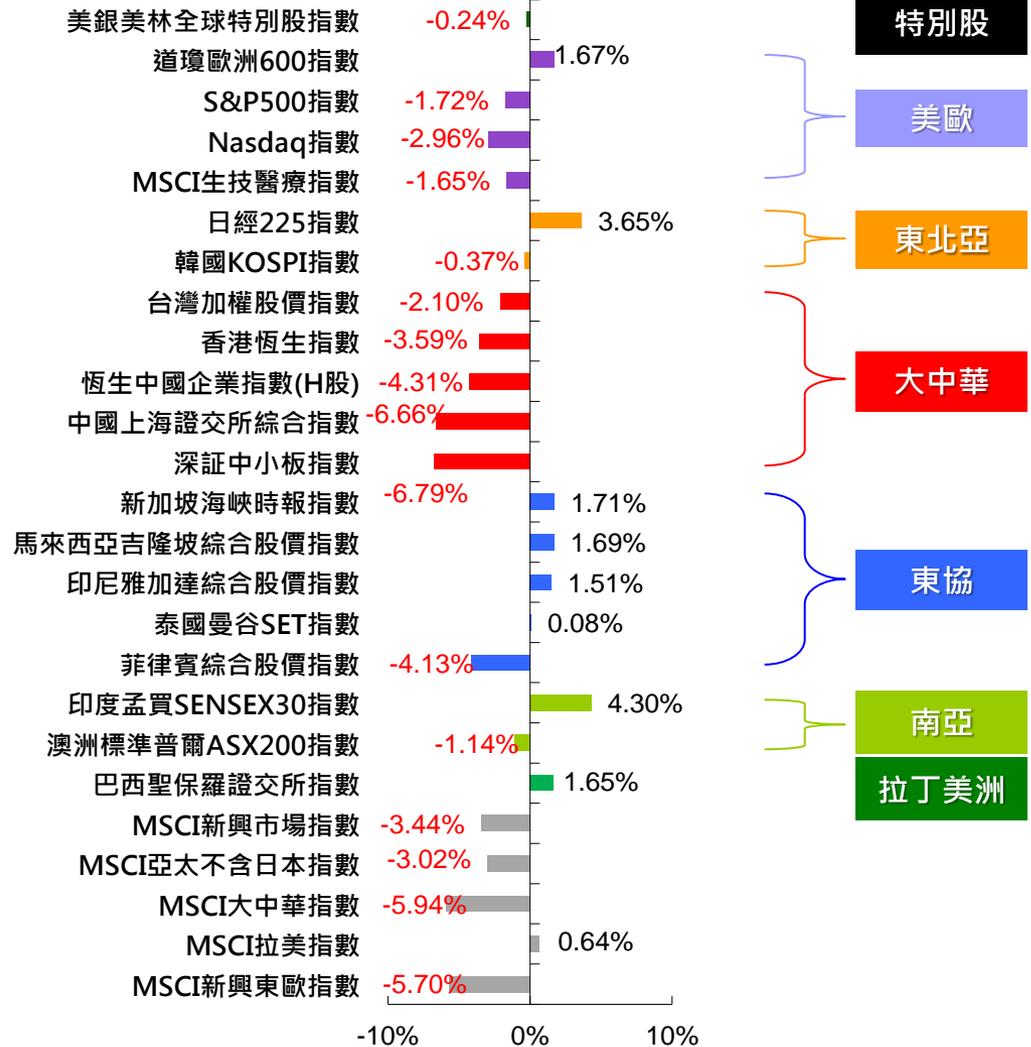
讓一群人受益
群益投信

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	24462.94	○	X	○	糾結
S&P 500指數	2670.14	○	X	○	糾結
NASDAQ指數	7146.13	○	X	○	糾結
費城半導體指數	1270.83	X	X	○	糾結
歐洲					
英國金融時報指數	7368.17	○	○	X	糾結
法國CAC 40指數	5412.83	○	○	○	偏多
德國DAX 30指數	12540.50	○	○	X	糾結
道瓊歐洲600指數	381.84	○	○	X	糾結
MSCI歐洲小型類股指數	449.32	○	○	○	偏多
亞太					
日本NIKKEI 225指數	22153.45	○	○	○	偏多
台灣加權指數	10779.38	X	X	○	糾結
香港恆生指數	30418.33	X	X	○	糾結
恆生國企股指數(H股)	12054.23	X	X	○	糾結
南韓KOSPI指數	2473.13	○	○	○	偏多
新加坡海峽時報指數	3573.38	○	○	○	偏多
馬來西亞綜合指數	1887.75	○	○	○	偏多
印尼綜合指數	6337.70	○	X	○	糾結

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	7726.72	X	X	X	偏空
泰國SET指數	1801.28	○	○	○	偏多
印度SENSEX指數(大型股)	34415.58	○	○	○	偏多
MSCI印度中小型股指數	2935.49	○	○	○	偏多
澳洲ASX200指數	5887.10	○	X	○	糾結
上海證交所綜合指數	3071.54	X	X	X	偏空
MSCI亞洲不含日本指數	566.99	○	X	○	糾結
新興拉美					
墨西哥ICP指數	48431.58	○	○	X	糾結
巴西聖保羅指數	85550.09	○	○	○	偏多
MSCI拉丁美洲指數	3030.89	X	X	○	糾結
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1145.80	X	X	○	糾結
土耳其伊斯坦堡全國100指數	110933	X	X	○	糾結
MSCI新興東歐指數	164.32	X	X	○	糾結
全球指數					
MSCI世界指數	512.74	○	X	○	糾結
MSCI新興市場指數	1168.24	X	X	○	糾結
MSCI金磚四國指數	338.96	X	X	○	糾結

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2018/4/20，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

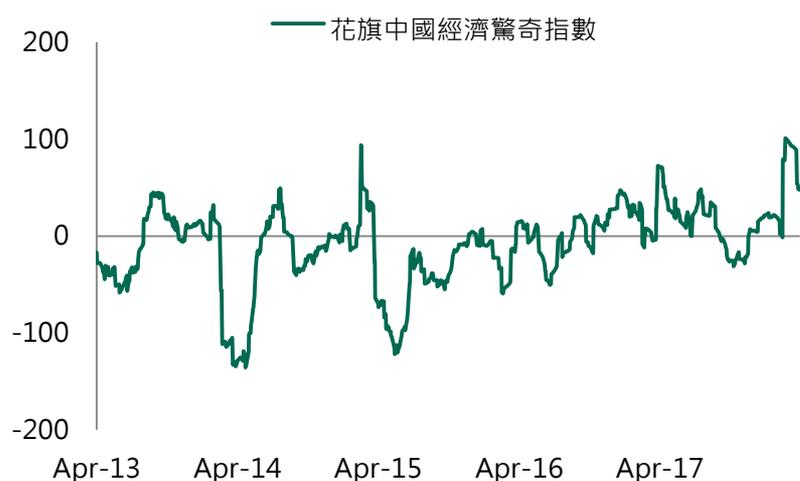
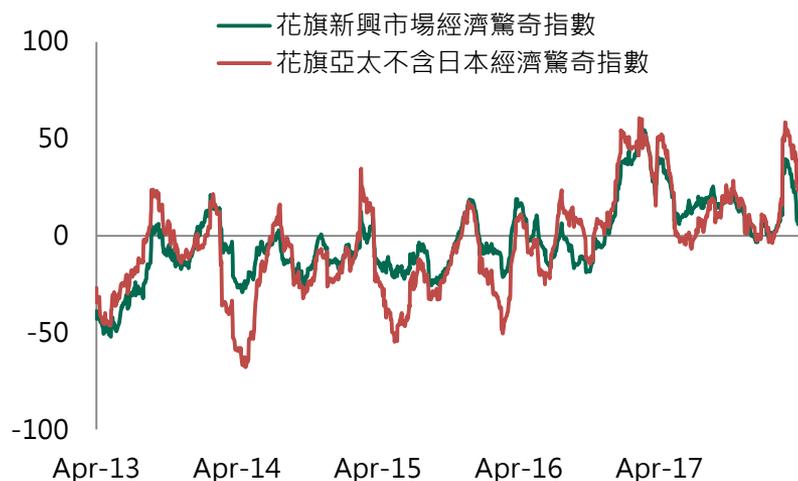
區域	國家	單週淨額	月以來淨額	今年來淨額	今年來淨額
		(百萬美元)	(百萬美元)	(百萬美元)	(年比, 百萬美元)
東北亞	日本	2,871.9	5,985.2	-30,239.5	-16,247.6
	南韓	-257.3	-100.4	-1,184.3	-5,536.3
大中華	台灣	-1,006.5	-1,747.0	-4,110.8	-9,303.4
東協	泰國	-150.0	-330.8	-2,169.3	-2,331.8
	菲律賓	-55.9	-118.8	-740.0	-552.3
	馬來西亞	144.3	312.9	863.6	-640.9
	印尼	-110.3	-327.9	-2,041.0	-3,386.2
南亞	印度	-458.9	-599.8	1,525.7	-4,822.9
拉丁美洲	巴西	575.0	788.1	863.7	-146.7

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2018/4/20，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2018/4/13。

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：2018/4/20，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：中東局勢緩和市場聚焦財報，美歐股市續揚

新興股市：市場觀望貿易戰發展，新興股市表現分歧

大中華股市：中興禁令案持續發酵，大中華股市震盪打底

台股：台積電重挫，拖累台股下跌

資金流向

特別股共同基金資金流向(每月更新)

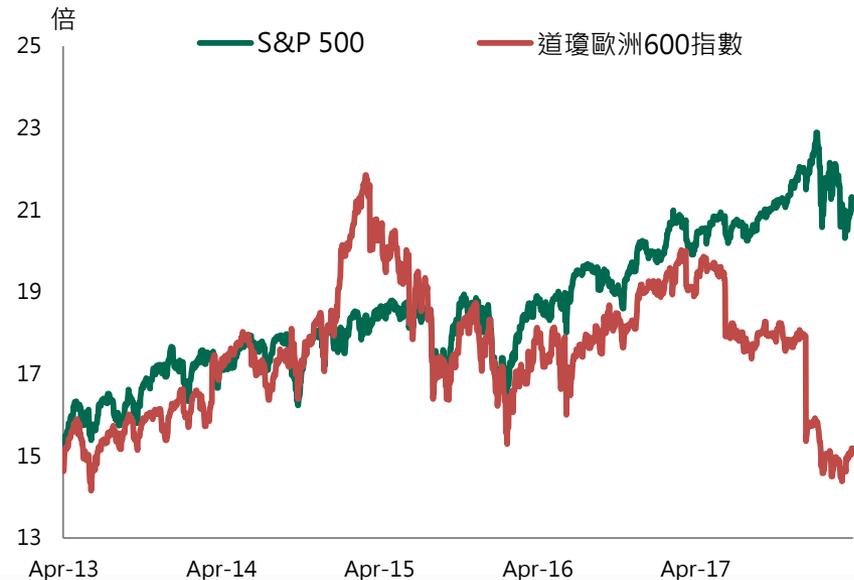
中東局勢緩和市場聚焦財報 美歐股市續揚

- 中東敘利亞衝突擔憂持續消退，投資人重新聚焦企業財報及美總經數據。財報方面，包括高盛、美銀、摩根士丹利及Netflix等重量級銀行及科技業財報優於預期。總經方面，美商務部公布3月零售銷售月增0.6%高於預期的0.4%；3月新屋開工131.9萬戶優於預期的126.7萬戶，月增率達1.9%；美國3月營建許可135.4萬戶優於預期的132.1萬戶。然而美對中國中興通訊下達禁售令引發美中對峙再起，Apple iPhone銷售不佳壓抑指數表現，美三大股指小漲，道瓊工業指數小漲0.42%，S&P500漲0.52%，Nasdaq小漲0.56%，泛歐600指數因財報優異上漲0.70%。
- 未來一週關注：美超級財報週企業獲利展望、美債殖利率走勢對利率風險的影響。

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：2018/4/20，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。

市場觀望貿易戰發展 新興股市表現分歧

- 上週新興股市小跌做收、表現分歧，在美中貿易摩擦擔憂與科技股回檔修正下投資人趨於謹慎。其中新興亞股表現居末，儘管中國人行宣佈降準1%為市場注入流動性，但因美國商務部禁止美國企業七年內出售零組件予中國中興通訊，引發貿易摩擦再度升溫的疑慮，加上台積電發佈第二季營收預估遜於預期拖累電子股表現，令亞股小幅下滑；拉美股市在IMF上調巴西今年GDP成長率估值至2.3%，以及該國法院駁回前總統魯拉的上訴判決下，指數小漲；新興東歐股市則受惠於油價大漲的利多，加上川普延後對俄羅斯提出額外制裁，市場擔憂稍緩下提振區域股市表現。
- 短期間兩韓領袖高峰會與中美貿易政策的最新訊息仍將干擾新興股市表現，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，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：2018/4/20，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。

中興禁令案持續發酵 大中華股市震盪打底

- 上週陸股持續呈震盪打底格局，美國政府禁止美企7年內向中興通訊出售零組件，影響範圍持續擴大，市場擔憂中美貿易摩擦再升級，影響股市買氣。上證綜指收於3071.54點，單週跌幅約2.77%，深圳成指收於10408.91點，單週跌幅約2.6%，創業板收於1782.81點，單週跌幅約2.29%。香港恒生指數則收於30418.33點，單週跌幅約1.27%。
- 除此之外，近期油價走勢強勁，以及美國針對俄鋁制裁事件市場擔心效應將持續擴大，氣氛蔓延至其他有色金屬板塊，並使其價格走強，也順勢推升了陸股表現。港股部分以油氣類股表現最為強勢，並帶領恆生指數持續攀升，以抵銷汽車板塊的頹勢。

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：2018/4/20，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。

台積電重挫 拖累台股下跌

- 受到台積電法說會對智慧手機市況保守看待，下修今年營運目標，拖累大盤指數下跌，全週跌幅1.7%，收在10779.38點，三大法人賣超359.9億元，櫃買指數亦跟隨下跌1.2%，收在153.99點。
- 台股須觀察第2季電子股表現以及中國大陸是否因美國對中興通訊禁令出手反擊。短線可能在半年線、季線間橫向擴底。

近五年指數走勢

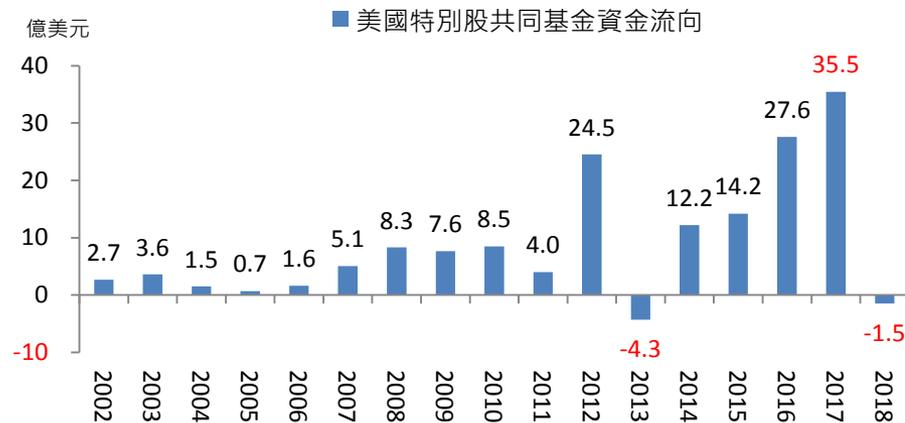


近五年指數本益比走勢



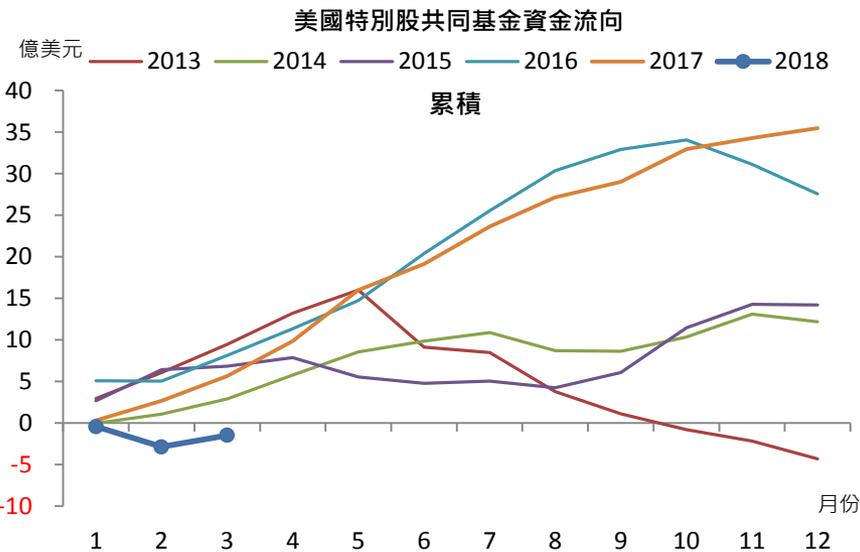
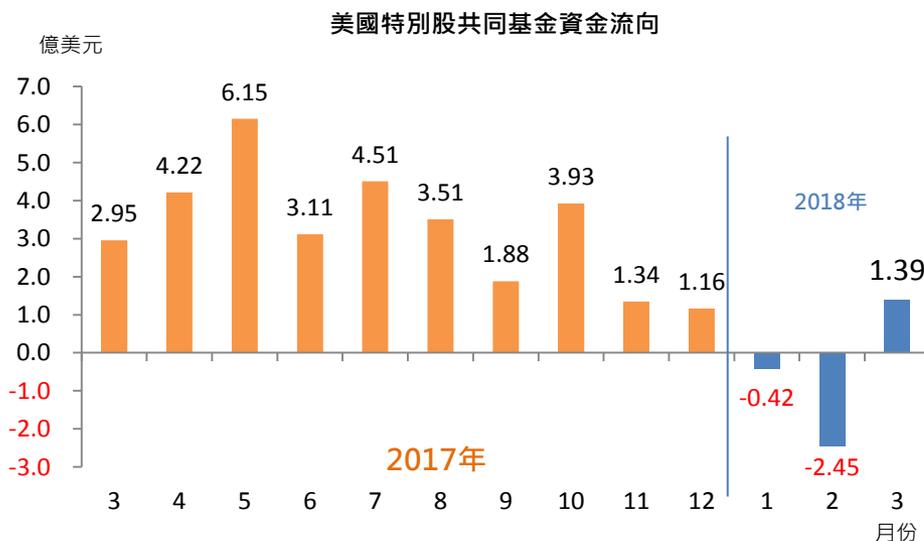
資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2018/4/20，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

3月份特別股共同基金資金流向(每月更新)



■ 3月份美國特別股共同基金淨回流1.39億美元。

■ 由於2月中以來美債市場已充份反應聯準會(Fed)今年將升息3次以上的預期，同時3月份中美貿易戰議題持續發燒也令市場避險情緒增溫，在美債殖利率溫和走降與投資人加速撤離股市等風險性資產的同時，資金進駐表現相對穩定的特別股市場，使得美國特別股共同基金呈現資金淨回流格局！



資料來源：晨星，群益投信整理，資料日期：2018/3/31。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。