



群益全球股市週報

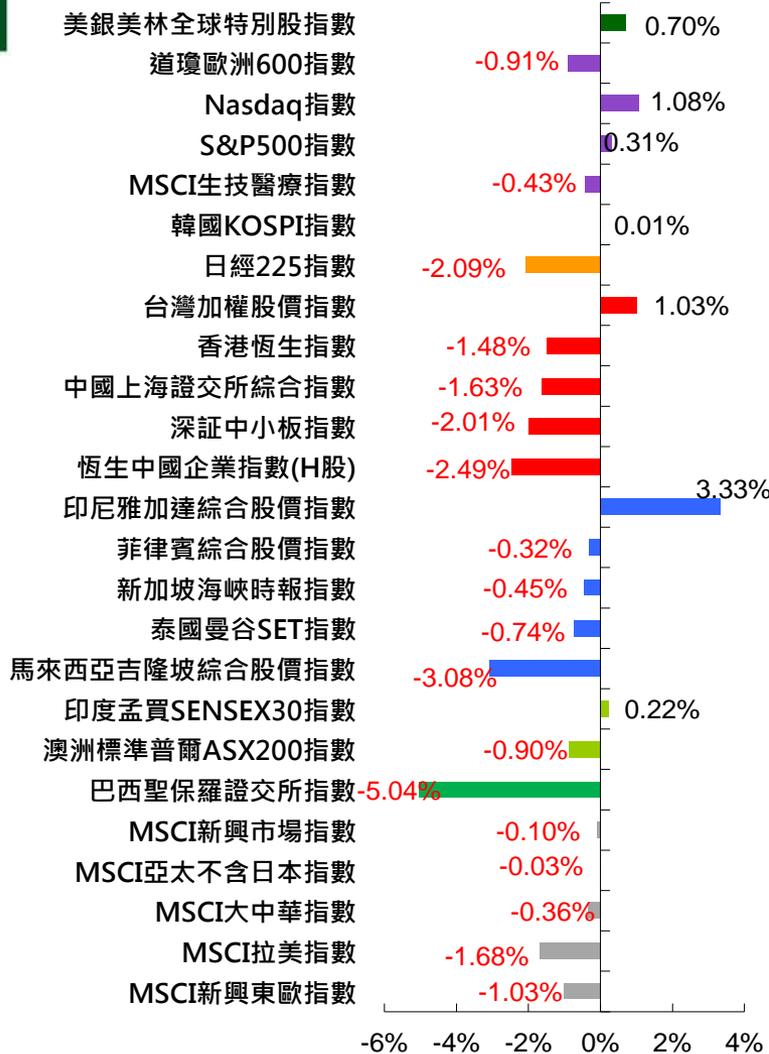
2018年5月28日



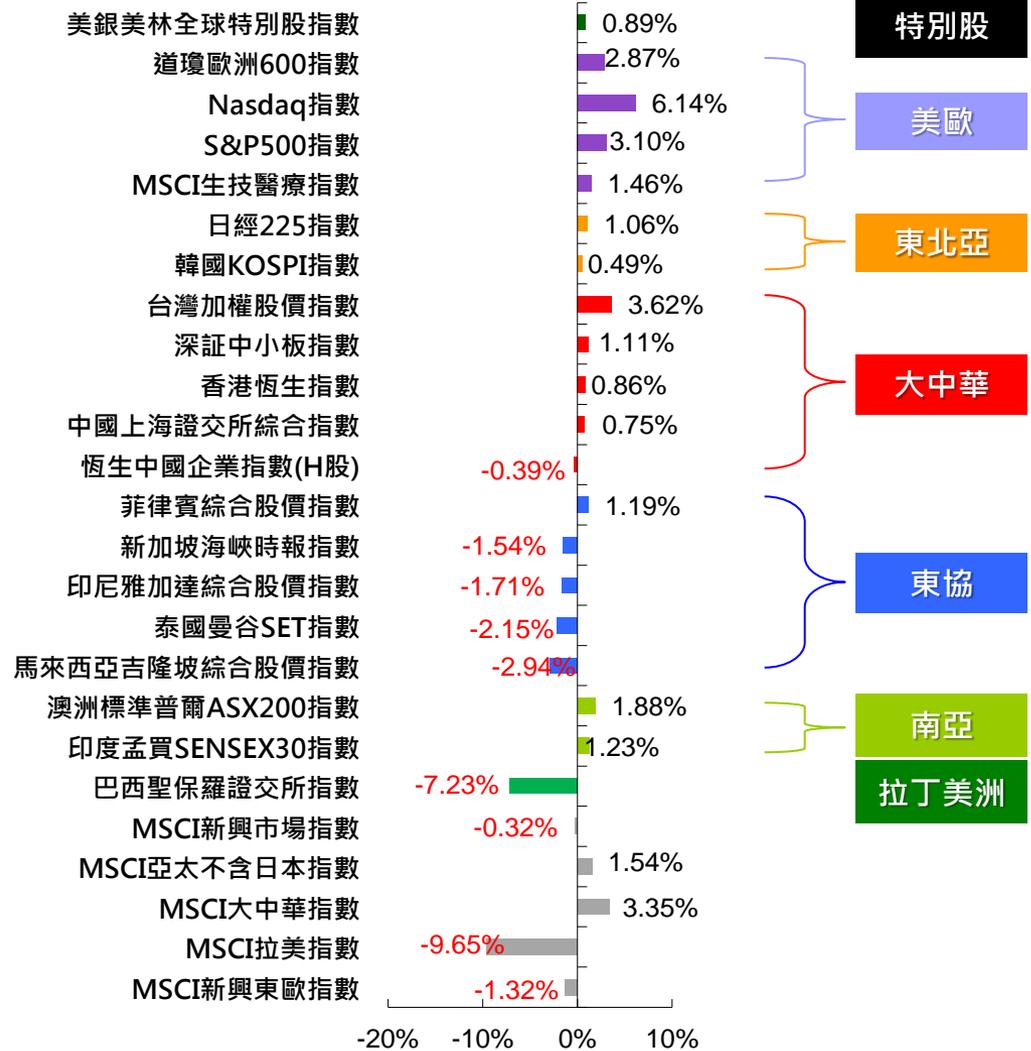
讓一群人受益
群益投信

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	24753.09	○	○	○	偏多
S&P 500指數	2721.33	○	○	○	偏多
NASDAQ指數	7433.85	○	○	○	偏多
費城半導體指數	1390.84	○	○	○	偏多
歐洲					
英國金融時報指數	7730.28	○	○	○	偏多
法國CAC 40指數	5542.55	X	○	○	糾結
德國DAX 30指數	12938.01	○	○	○	偏多
道瓊歐洲600指數	391.08	○	○	○	偏多
MSCI歐洲小型類股指數	438.89	X	X	○	糾結
亞太					
日本NIKKEI 225指數	22477.78	X	○	○	糾結
台灣加權指數	10986.28	○	○	○	偏多
香港恆生指數	30588.04	X	X	○	糾結
恆生國企股指數(H股)	12047.75	X	X	○	糾結
南韓KOSPI指數	2477.17	○	○	○	偏多
新加坡海峽時報指數	3513.23	X	○	○	糾結
馬來西亞綜合指數	1797.40	X	X	○	糾結
印尼綜合指數	5975.74	○	X	X	糾結
亞太					
菲律賓綜合指數	7647.51	X	X	X	偏空
泰國SET指數	1741.21	X	X	○	糾結
印度SENSEX指數(大型股)	34924.87	X	○	○	糾結
MSCI印度中小型股指數	2757.16	X	X	X	偏空
澳洲ASX200指數	6006.70	X	○	○	糾結
上海證交所綜合指數	3141.30	X	X	X	偏空
MSCI亞洲不含日本指數	566.67	X	X	○	糾結
新興拉美					
墨西哥ICP指數	45091.99	X	X	X	偏空
巴西聖保羅指數	78897.66	X	X	○	糾結
MSCI拉丁美洲指數	2656.06	X	X	X	偏空
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1169.93	X	X	○	糾結
土耳其伊斯坦堡全國100指數	103200	○	X	X	糾結
MSCI新興東歐指數	160.17	X	X	X	偏空
全球指數					
MSCI世界指數	513.45	X	○	○	糾結
MSCI新興市場指數	1136.62	X	X	○	糾結
MSCI金磚四國指數	335.39	X	X	○	糾結

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2018/5/25，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

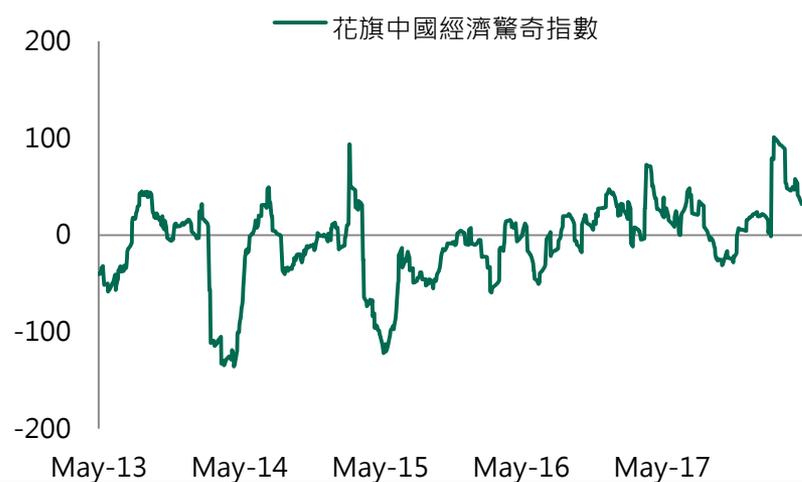
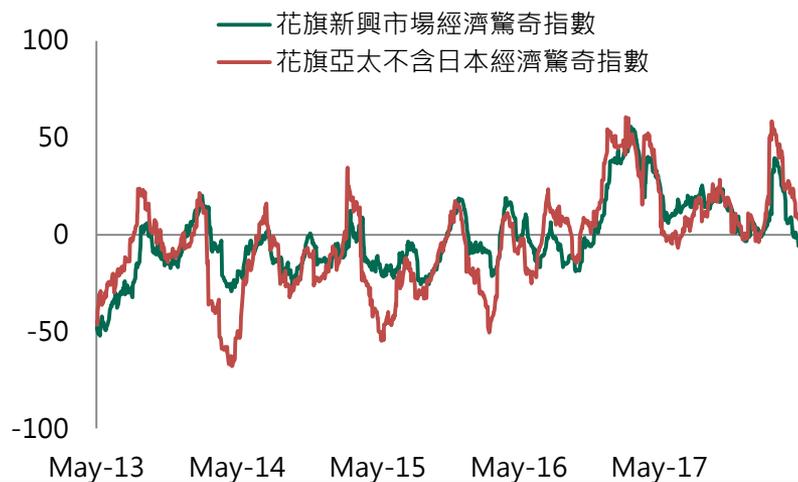
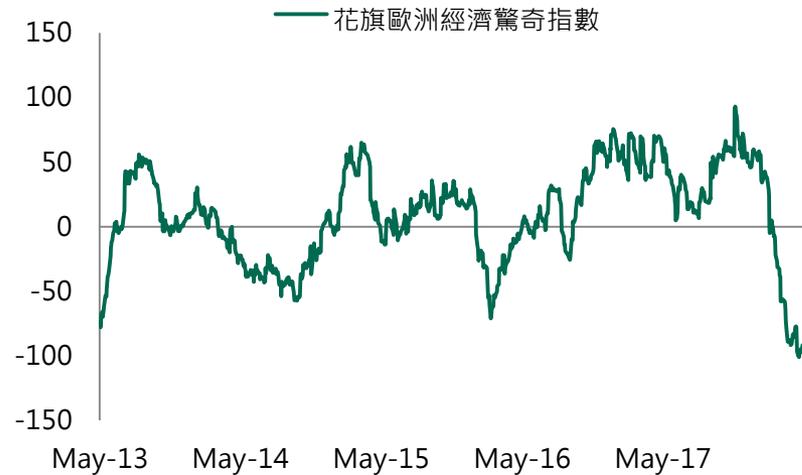
區域	國家	單週淨額	月以來淨額	今年來淨額	今年來淨額
		(百萬美元)	(百萬美元)	(百萬美元)	(年比, 百萬美元)
東北亞	日本	894.6	2,046.4	-23,730.9	-24,821.4
	南韓	633.2	-457.3	-2,754.2	-10,248.9
大中華	台灣	-79.7	-451.2	-5,688.3	-13,733.1
東協	泰國	-531.3	-1,148.4	-3,670.6	-3,938.6
	菲律賓	-42.8	-136.4	-928.2	-916.1
	馬來西亞	-204.1	-1,131.6	-193.8	-2,508.5
	印尼	61.5	-447.8	-2,911.1	-5,076.1
南亞	印度	-398.2	-1,021.7	160.5	-7,638.7
拉丁美洲	巴西	-460.5	-751.0	606.8	-1,129.1

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2018/5/25，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2018/5/18。

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：2018/5/25，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：美中貿易有共識、川金會生變，美歐股市漲跌互見

新興股市：油價下挫與川金會告吹訊息打壓，新興股市小黑

大中華股市：內外利空夾擊，陸股週線收黑

台股：萬點行情屆滿週年，台股挑戰萬一關卡

資金流向

特別股共同基金資金流向(每月更新)

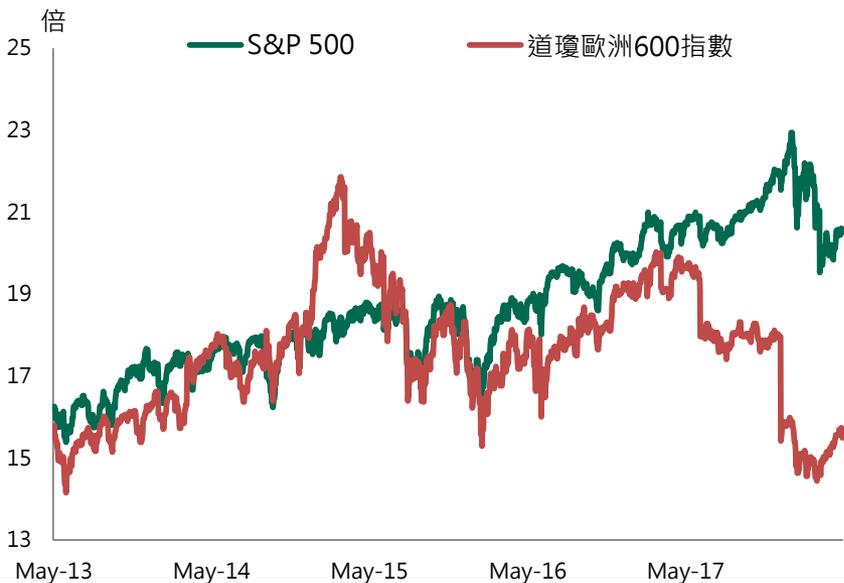
美中貿易有共識、川金會生變 美歐股市漲跌互見

- 美中貿易協商在上週日出現重要轉折，雙方協商後達成共識：不打貿易戰並停止互相加徵關稅；中國同意大幅增加採購美國的商品與服務，可望縮小雙邊高達3500億美元的貿易逆差；而美國則可能不再提出縮減2000億美元逆差的目標。市場重拾信心，但美總統川普取消原定6/12日要舉行的川金會，市場再度對地緣政治局勢感到緊張，美三大股指漲幅收斂，道瓊工業指數小漲0.15%，S&P 500小漲0.31%，Nasdaq上漲1.08%，泛歐600指數因公佈的5月份Markit PMI初值不如預期且延續前月弱勢表現，全週下跌近0.91%。
- 未來一週關注：美中貿易戰後續發展及月初ISM及PMI數據公佈結果。

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：2018/5/25，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。

油價下挫與川金會告吹訊息打壓 新興股市小黑

- 上週新興股市小幅收黑，在油價下挫與川金會告吹與否的疑慮下打壓指數表現。其中新興亞股單週小漲，因美中貿易談判達成不打貿易戰之共識並停止互相加徵關稅，且雙方同意須採取有效措施大幅縮減美中逆差，而印度盧比匯率回穩反彈及美科技股表現強勢亦提振印度與亞洲科技股，令亞股逆勢上揚；拉美股市則受巴西電力民營化相關法案在國會的投票可能延宕，以及暫時性柴油價格下調壓抑巴西國有石油公司營收，由巴西股市領跌；新興東歐股市則因OPEC與俄羅斯正考慮每日提高100萬桶原油產量，彌補伊朗與委內瑞拉減少的產量的影響，在油價下挫衝擊下令區域股市表現趨弱。
- 短期間美元走勢與地緣政治不確定性為市場焦點，因此新興股市震盪難免，不過中長期來看，IMF預估今、明兩年新興市場GDP成長率估值分別為4.9%、5.1%，成長動能強勁、財政體質改善，有利於對抗外部環境變動，因此新興股市後市仍可期待。

近五年指數走勢



近五年指數本益比走勢

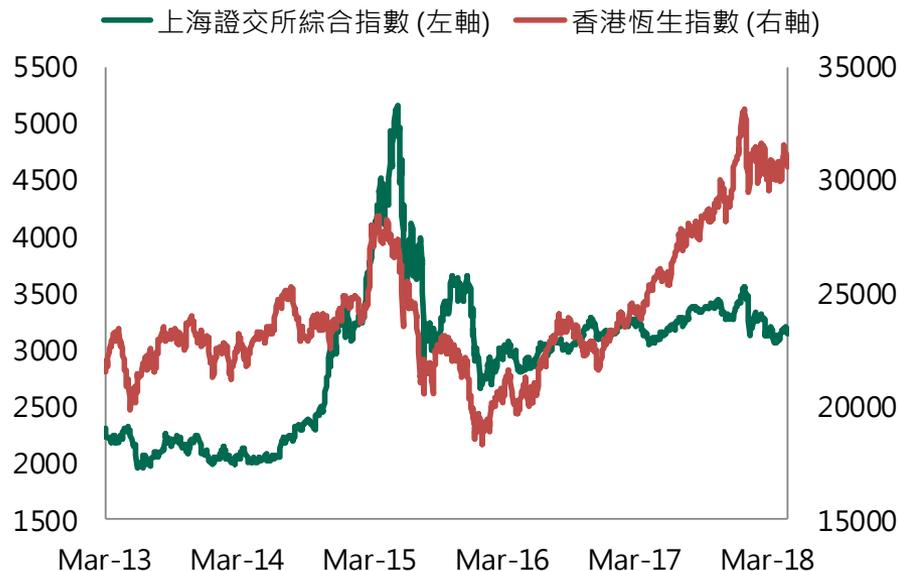


資料來源：Bloomberg，群益投信整理；資料日期：2018/5/25，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

內外利空夾擊 陸股週線收黑

- 陸股上週呈現先揚後抑，中美貿易戰暫告段落及受惠油價創新高的能源及化工漲勢延續，支撐了上半週的漲勢，但由於上證指數來到3200點關卡，技術壓力較大，再加上金融降槓桿帶來流動性緊張，且債券違約加劇市場擔憂，以及美國週三啟動貿易調查釐清進口汽車是否對美國汽車產業造成損害，令全球貿易衝突再添變數，同時川金會的取消也再度引發地緣政治緊張，使得市場看空氛圍較空，上證指數及深圳成指單週分別下跌1.63%及2.1%，上證指數週線連四紅止步。
- 展望後市，陸股內外部利空因素未消，且本周MSCI將正式進入具體操作期，投資人多有觀望心態，預估市場持續殺跌和做多動力均不強，預料本周大盤將維持區間震盪。

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：2018/5/25，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。

萬點行情屆滿週年 台股挑戰萬一關卡

- 雖然受到美國北韓高峰會取消的利空拖累，台股回測至10890點附近，所幸美股電子盤週五偏多呈現，加上鴻海和被動元件類股強勢撐盤，大盤本週上漲111.46點，收在10942.3點，三大法人賣超38.2億。以中小型股為主的櫃買市場收在154.23點，週線上漲2.2點。
- 市場聚焦MSCI最新權重將生效、股東會、法說會等三大因素，台股有機會緩步攻堅方式挑戰11,000點，盤勢將維持類股輪動行情。

近五年指數走勢

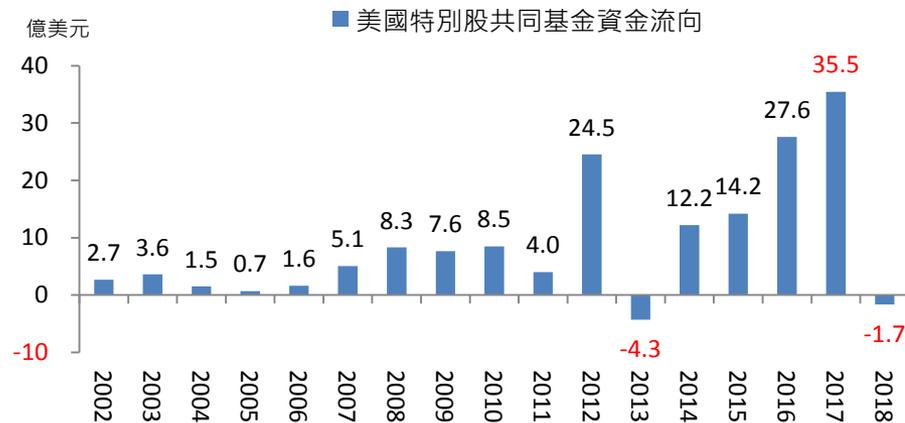


近五年指數本益比走勢



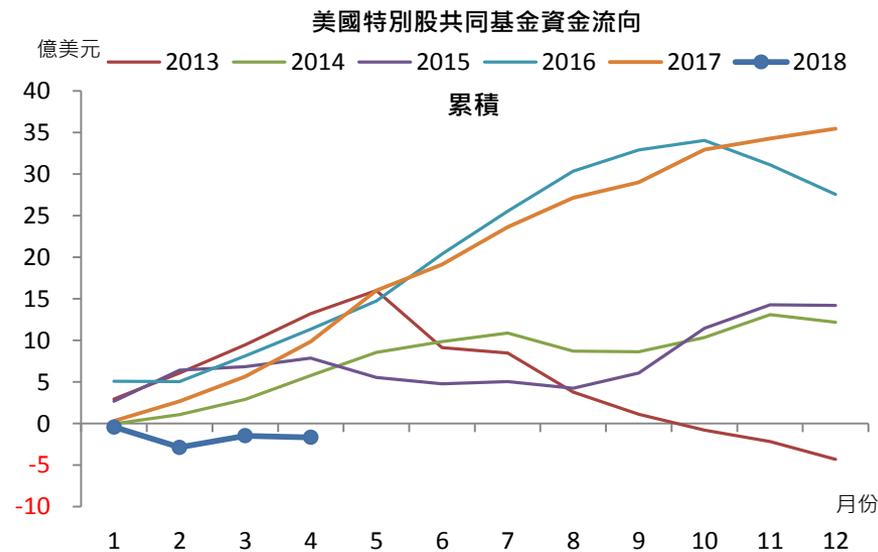
資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2018/5/25，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

4月份特別股共同基金資金流向(每月更新)



■ 4月份美國特別股共同基金淨流出0.18億美元。

■ 4月初以來由於美國十年期公債殖利率由2.73%再度勁揚至3%，且長期通膨預期指標也升至近年新高，在聯準會(Fed)升息步伐或將加速的預期再度升溫下，資金再度流出特別股市場，不過單月份特別股指數僅小跌0.87%，顯示Fed動向已在市場預期之中，後續影響預期將逐漸淡化。



資料來源：晨星，群益投信整理，資料日期：2018/4/30。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。