



## 群益全球股市週報

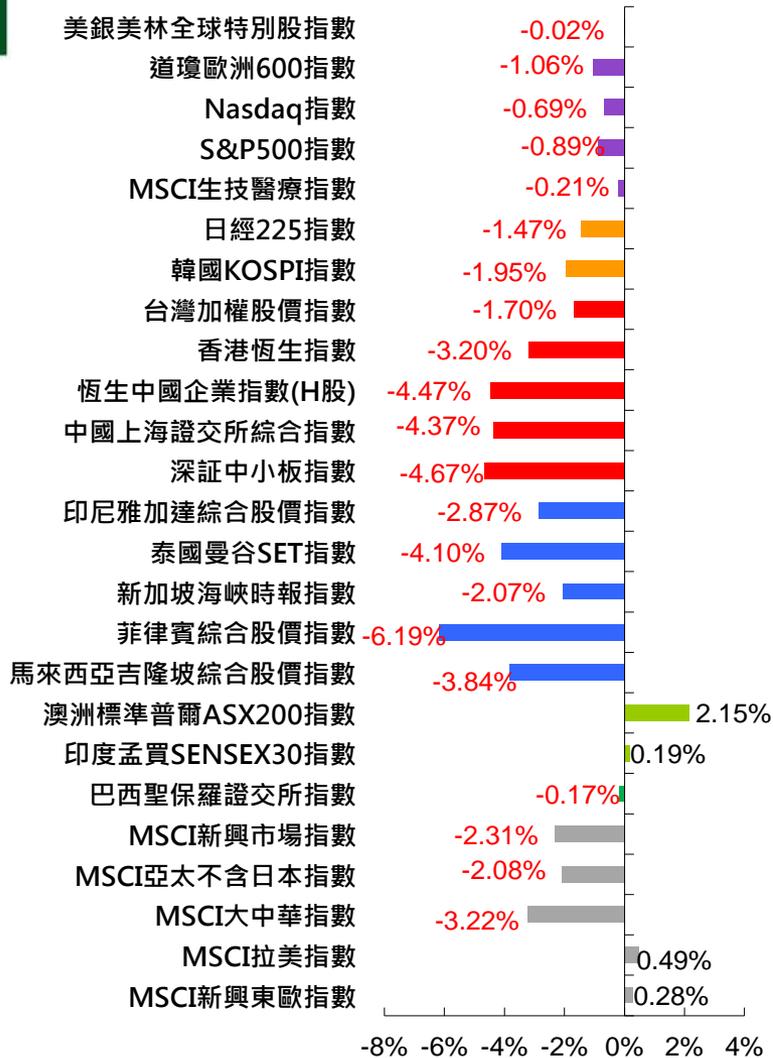
2018年6月25日



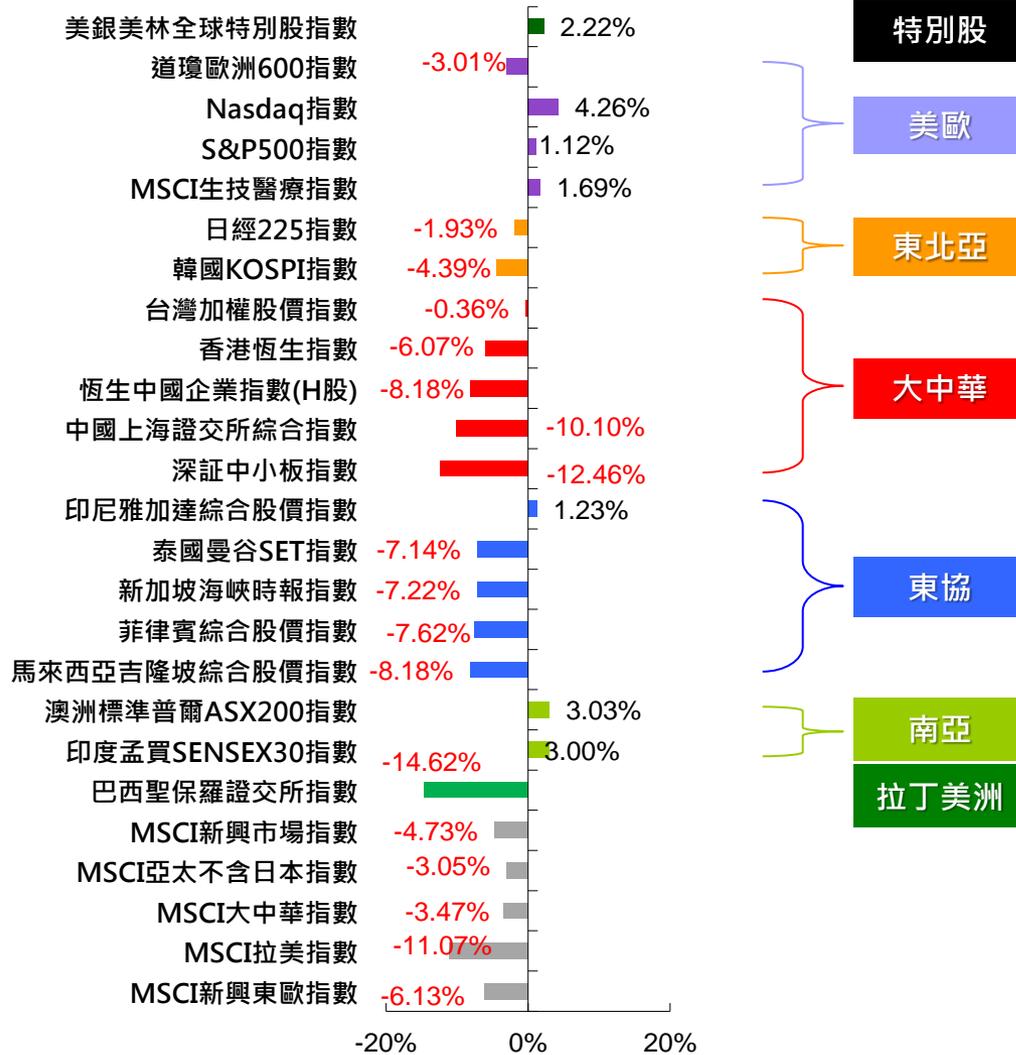
讓一群人受益  
群益投信

# 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	24580.89	X	○	○	糾結
S&P 500指數	2754.88	X	○	○	糾結
NASDAQ指數	7692.82	○	○	○	偏多
費城半導體指數	1371.00	X	○	○	糾結
歐洲					
英國金融時報指數	7682.27	○	○	○	偏多
法國CAC 40指數	5387.38	X	X	○	糾結
德國DAX 30指數	12579.72	X	X	X	偏空
道瓊歐洲600指數	385.01	X	X	○	糾結
MSCI歐洲小型類股指數	433.33	X	X	○	糾結
亞太					
日本NIKKEI 225指數	22428.76	X	○	○	糾結
台灣加權指數	10844.09	X	X	○	糾結
香港恆生指數	29338.70	X	X	X	偏空
恆生國企股指數(H股)	11339.87	X	X	X	偏空
南韓KOSPI指數	2347.57	X	X	X	偏空
新加坡海峽時報指數	3287.40	X	X	X	偏空
馬來西亞綜合指數	1694.15	X	X	X	偏空
印尼綜合指數	5821.81	X	X	X	偏空
亞太					
菲律賓綜合指數	7063.20	X	X	X	偏空
泰國SET指數	1634.98	X	X	X	偏空
印度SENSEX指數(大型股)	35689.60	○	○	○	偏多
MSCI印度中小型股指數	2723.89	X	X	X	偏空
澳洲ASX200指數	6220.10	○	○	○	偏多
上海證交所綜合指數	2889.76	X	X	X	偏空
MSCI亞洲不含日本指數	550.58	X	X	X	偏空
新興拉美					
墨西哥ICP指數	46737.64	○	X	X	糾結
巴西聖保羅指數	70640.65	X	X	X	偏空
MSCI拉丁美洲指數	2439.63	X	X	X	偏空
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1125.41	X	X	X	偏空
土耳其伊斯坦堡全國100指數	95852	X	X	X	偏空
MSCI新興東歐指數	154.33	X	X	X	偏空
全球指數					
MSCI世界指數	511.68	X	X	○	糾結
MSCI新興市場指數	1088.00	X	X	X	偏空
MSCI金磚四國指數	324.74	X	X	X	偏空

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2018/6/22，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

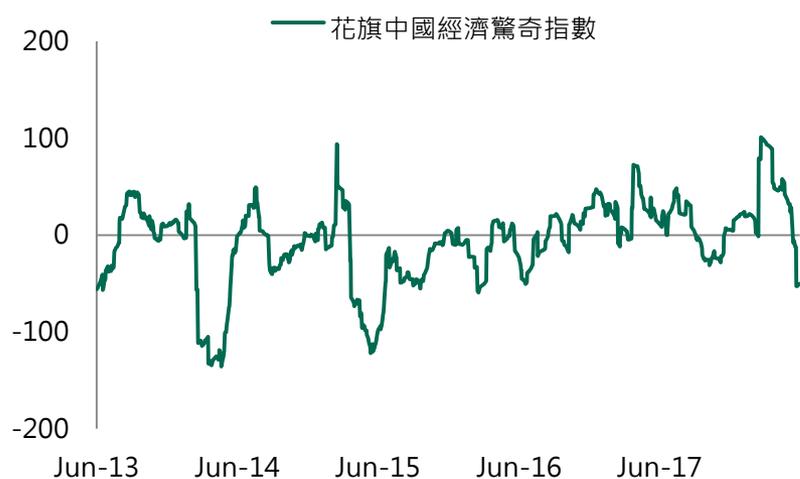
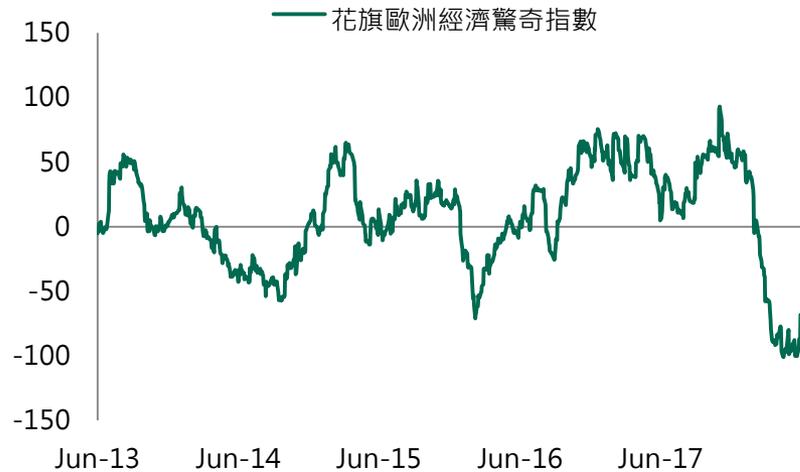
區域	國家	單週淨額	月以來淨額	今年來淨額	今年來淨額
		(百萬美元)	(百萬美元)	(百萬美元)	(年比, 百萬美元)
東北亞	日本	-368.7	-6,175.6	-33,379.7	-39,022.0
	南韓	-427.0	-859.8	-3,418.2	-12,303.1
大中華	台灣	-1,607.4	-1,556.6	-7,836.9	-15,880.0
東協	泰國	-420.7	-1,394.3	-5,537.0	-5,816.1
	菲律賓	-123.8	-244.8	-1,211.1	-1,622.0
	馬來西亞	-360.4	-945.9	-1,421.2	-3,907.9
	印尼	-272.8	-496.1	-3,419.3	-4,723.2
南亞	印度	-423.8	-710.2	-954.7	-9,105.5
拉丁美洲	巴西	-112.3	-1,455.2	-2,390.6	-3,631.0

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2018/6/22，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2018/6/15。

# 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：2018/6/22，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：全球貿易戰延燒及總經不佳，美歐股市拉回

新興股市：美中貿易衝突升溫衝擊，新興股市下挫

大中華股市：中美貿易摩擦升溫，陸股急挫

台股：升息、貿易戰干擾，台股跌破一萬一

## 資金流向

特別股共同基金資金流向(每月更新)

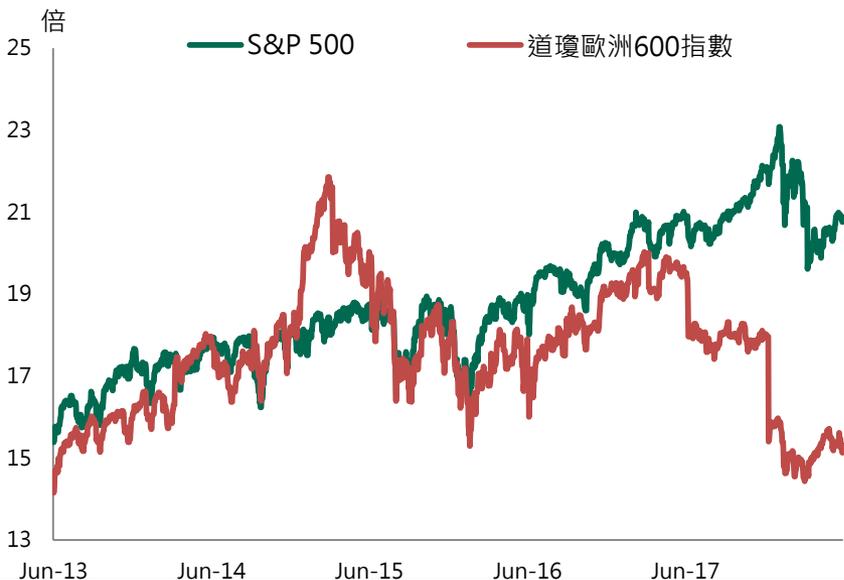
# 全球貿易戰延燒及總經不佳 美歐股市拉回

- 美國於6/16日宣布對自中國進口、價值達500億美元商品的課稅名單，主要商品包括航太、資訊科技、工業機械及機器人及新材料等「2025中國製造」計畫的重點產業，中國商務部立即展開反制，針對同等價值、來自美國的農產品、水產品、汽車及化工醫療能源產品課徵關稅。美國更進一步放話將對進口自歐盟的汽車加課20%的關稅，貿易戰爭議延燒，加上美費城製造業指數低於預期，美三大股指全面下跌，道瓊工業指數週跌2.03%，S&P 500週跌0.88%，Nasdaq下跌0.69%，泛歐600指數因美歐貿易緊張情勢升溫拖累指數下跌1.06%。
- 未來一週關注：貿易戰後續發展及各州聯儲製造業指數、美Q1 GDP終值、及消費者信心指數。

### 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：2018/6/22，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。

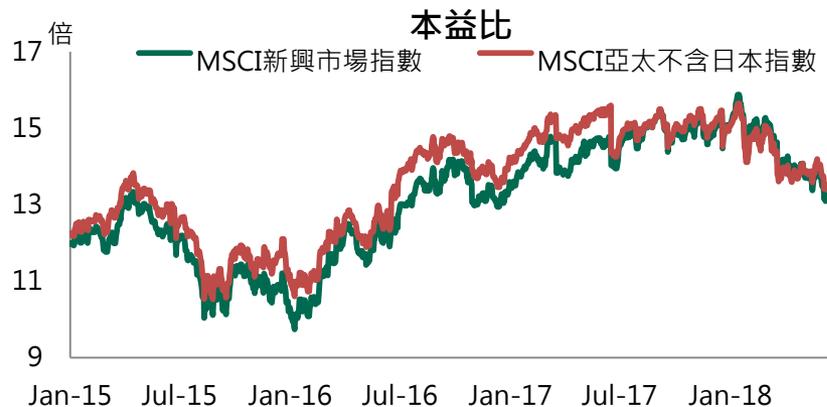
# 美中貿易衝突升溫衝擊 新興股市下挫

- 上週新興股市大幅下挫，主因美中貿易戰的雙方持續針鋒相對，衝突升溫衝擊股市表現。其中新興亞股跌幅居前，理由是中國在貿易爭端方面首當其衝，加上時序接近季底流動性偏緊，陸股沈重賣壓下拖累周遭亞股走勢；拉美股市相對抗跌，雖然巴西6月份通膨年率上升至3.68%高於預期，所幸巴西央行干預匯市奏效，巴西里耳走勢持穩下也支撐股市不致急墜；新興東歐股市下跌逾1%，因俄羅斯擬於明年調漲增值稅，後續通膨壓力恐增加，另美中貿易摩擦打壓油價，使得區域股市震盪走跌。
- 短期間美元走勢與地緣政治不確定性、貿易戰等為市場焦點，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：2018/6/22，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。

# 中美貿易摩擦升溫 陸股急挫

- 美國總統川普在宣布對中國500億美元商品加徵進口關稅後，於上週再次威脅將對額外2000億美元商品加徵關稅，中國商務部回應若出台所謂加稅清單，中國將採取強而有力的措施回擊，中美貿易緊張情緒，小米宣布延遲CDR發行申請亦對盤面形成打壓作用，上證指數及深證成指上週分別下跌4.2%、3.2%。
- 展望後市，儘管中美貿易摩擦短期料持續增加市場波動，但中國多家媒體出面護行，中國人行行長易綱亦少見出面對中國經濟基本面傳達信心，官方亦於週末祭出降準措施，保持市場穩定性意圖濃厚，建議投資人可適時逢低進場布局，並關注業績真實成長的消費與醫藥等板塊。

### 近五年指數走勢



### 近五年指數本益比走勢

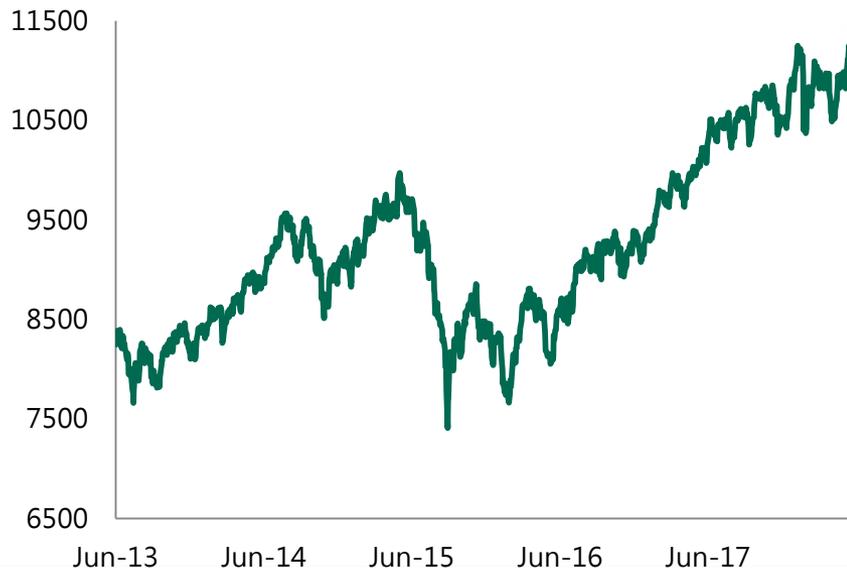


資料來源：Bloomberg，資料日期：2018/6/22，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

# 升息、貿易戰干擾 台股跌破一萬一

- 台股從美國聯準會釋出今年可能升息四次，加以中美貿易戰干擾，短線跌破萬一關卡，以 10899.28 點作收，週線下跌 188.19 點，K 現連 2 黑，三大法人合計賣超 495 億。以中小型股為主的櫃買市場也跟隨下跌，以 154.07 點作收，週線下跌 3.48 點，K 現連 2 黑。
- 台股上周數次測試季線，都是盤中跌破但尾盤收復，顯示季線仍存在支撐性，不過因為下周有台積電、國泰金及富邦金的除息，能否展開填息行情，將牽動台股走勢表現。

近五年指數走勢  
——台灣加權指數

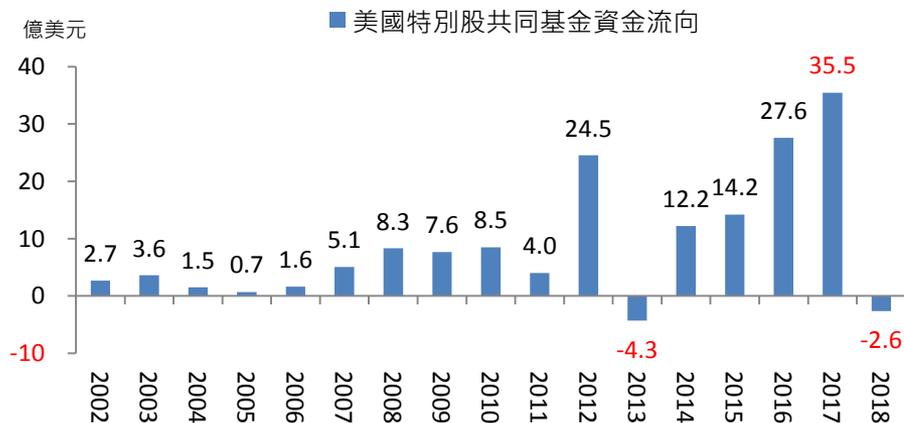


近五年指數本益比走勢



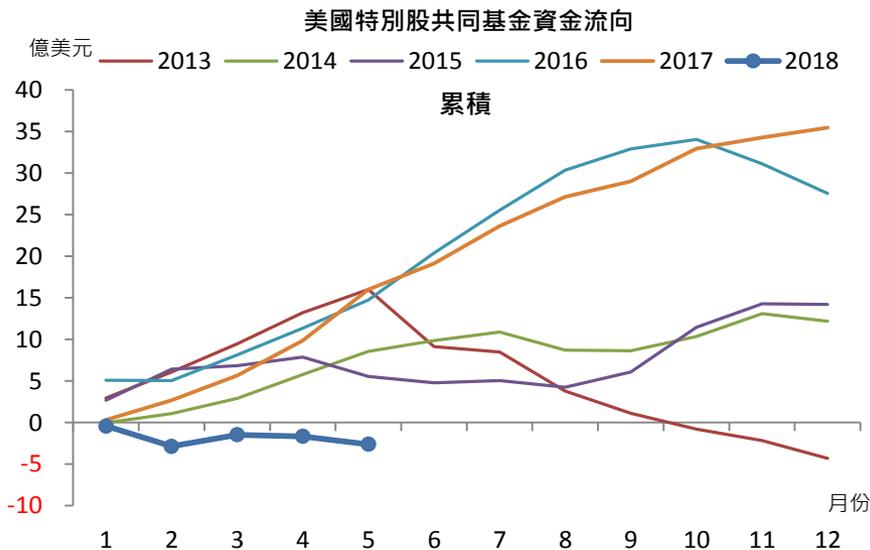
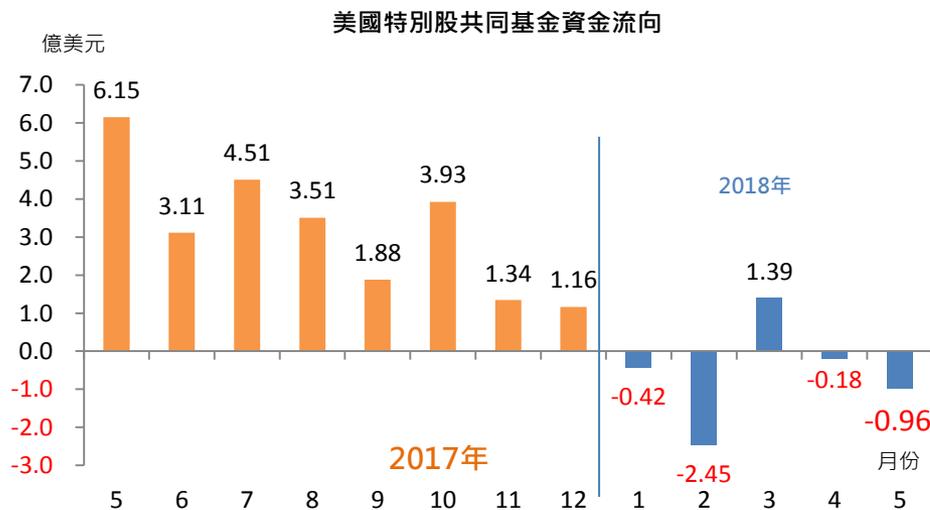
資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2018/6/22，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

# 5月份特別股共同基金資金流向(每月更新)



■ 5月份美國特別股共同基金淨流出0.96億美元。

■ 5月初以來由於美國十年期公債殖利率一度攀升至3.1%，隨後雖有回落至3%下方，但在長期通膨預期指標維持在近年高位，以及聯準會(Fed)升息步伐或將加速的預期再度升溫下，資金持續流出特別股市場，不過近一個月特別股指數逆勢上漲逾2%，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：2018/5/31。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](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。