



群益全球股市周報

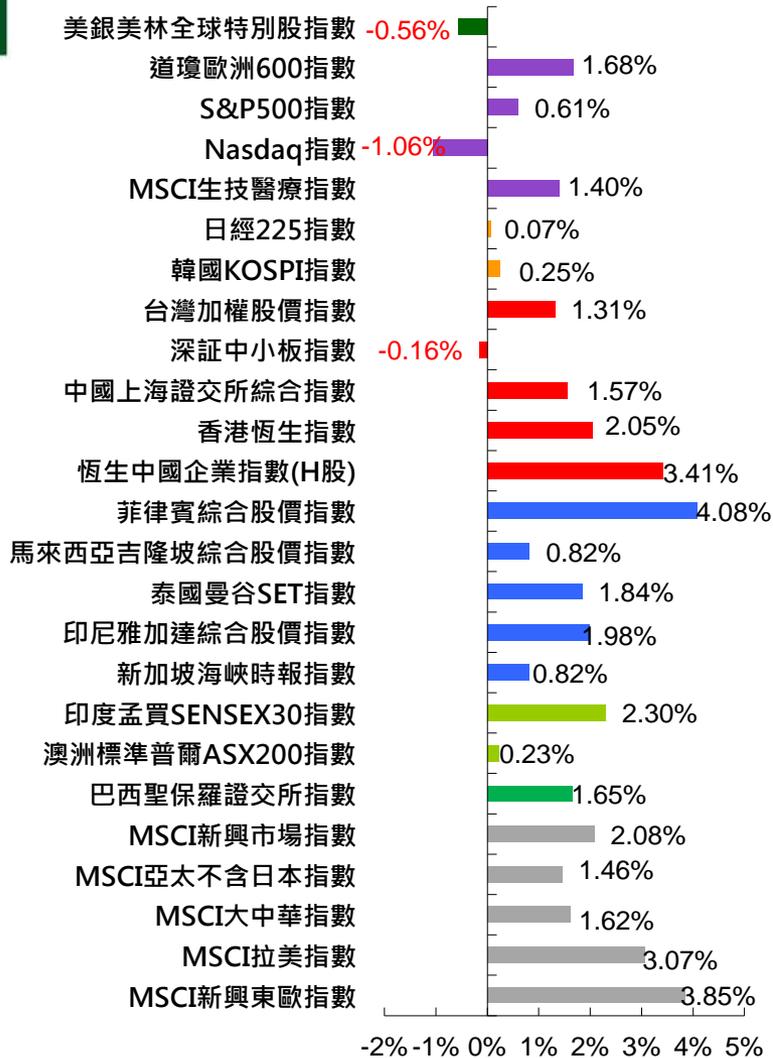
2018年7月30日



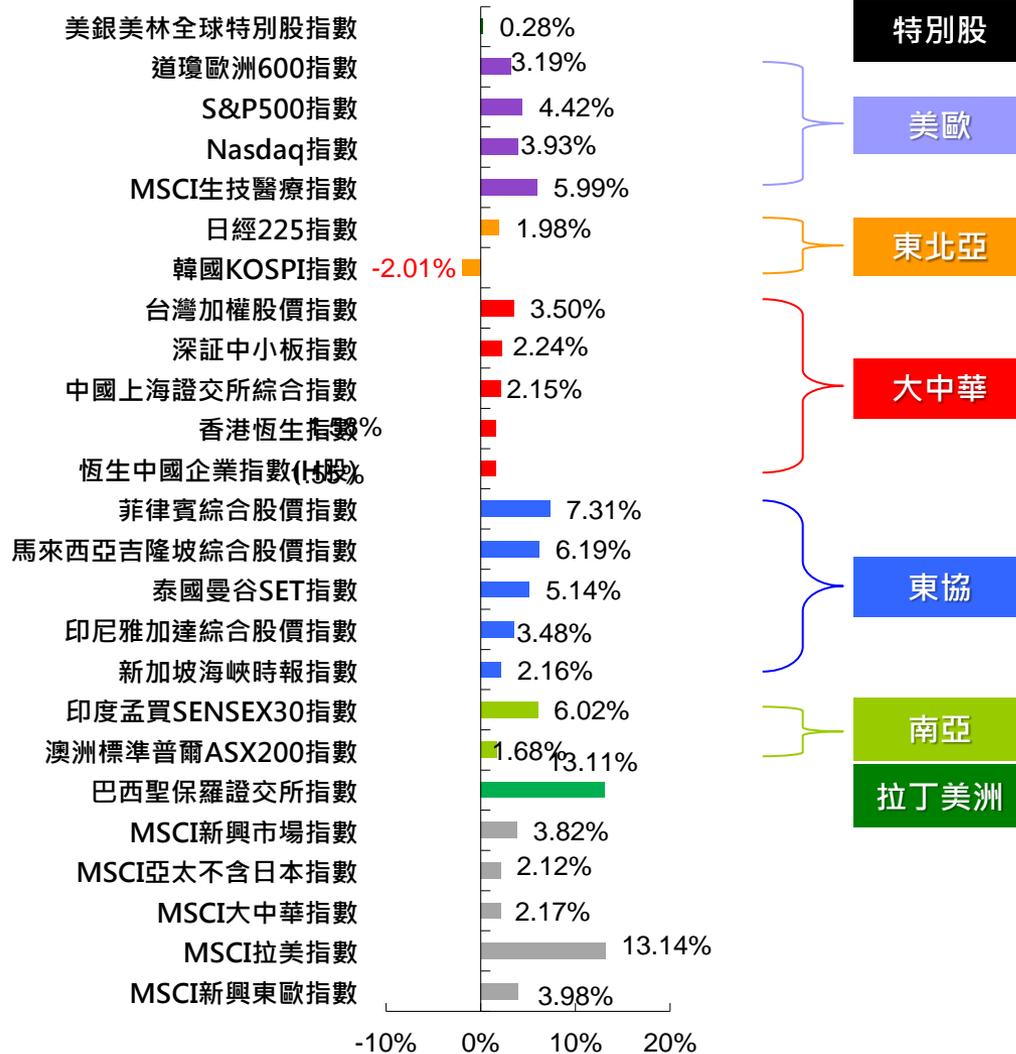
讓一群人受益
群益投信

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	25451.06	○	○	○	偏多
S&P 500指數	2818.82	○	○	○	偏多
NASDAQ指數	7737.42	X	○	○	糾結
費城半導體指數	1372.24	○	○	○	偏多
歐洲					
英國金融時報指數	7701.31	○	○	○	偏多
法國CAC 40指數	5511.76	○	○	○	偏多
德國DAX 30指數	12860.40	○	○	○	偏多
道瓊歐洲600指數	392.08	○	○	○	偏多
MSCI歐洲小型類股指數	433.38	○	X	○	糾結
亞太					
日本NIKKEI 225指數	22620.81	○	○	○	偏多
台灣加權指數	11075.78	○	○	○	偏多
香港恆生指數	28804.28	○	X	X	糾結
恆生國企股指數(H股)	11047.42	○	X	X	糾結
南韓KOSPI指數	2284.27	○	X	X	糾結
新加坡海峽時報指數	3324.98	○	X	X	糾結
馬來西亞綜合指數	1769.14	○	○	X	糾結
印尼綜合指數	5989.14	○	○	X	糾結
亞太					
亞太					
菲律賓綜合指數	7701.38	○	○	X	糾結
泰國SET指數	1701.87	○	○	X	糾結
印度SENSEX指數(大型股)	37336.85	○	○	○	偏多
MSCI印度中小型股指數	2726.73	○	○	X	糾結
澳洲ASX200指數	6260.60	○	○	○	偏多
上海證交所綜合指數	2873.59	○	X	X	糾結
MSCI亞洲不含日本指數	545.17	○	X	X	糾結
新興拉美					
墨西哥ICP指數	49643.94	○	○	○	偏多
巴西聖保羅指數	79866.10	○	○	○	偏多
MSCI拉丁美洲指數	2730.34	○	○	X	糾結
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1151.74	X	X	X	偏空
土耳其伊斯坦堡全國100指數	95585	○	X	X	糾結
MSCI新興東歐指數	159.98	○	○	X	糾結
全球指數					
MSCI世界指數	520.73	○	○	○	偏多
MSCI新興市場指數	1092.36	○	X	X	糾結
MSCI金磚四國指數	321.76	○	X	X	糾結

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2018/7/27，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

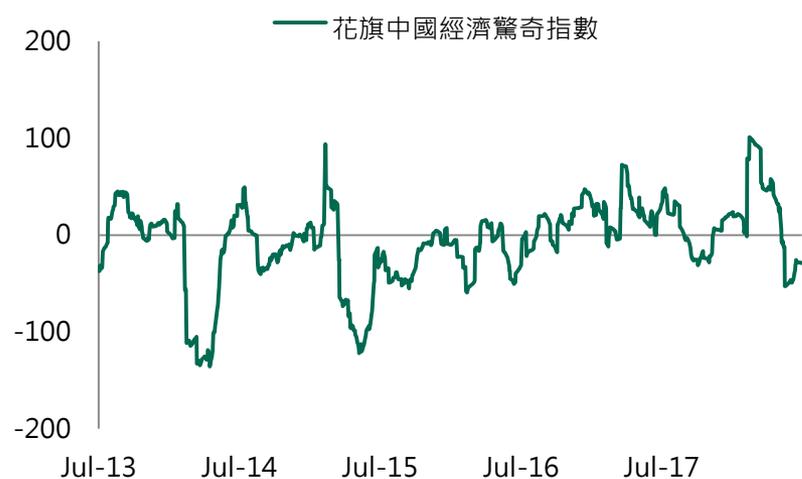
區域	國家	單週淨額	月以來淨額	今年來淨額	今年來淨額
		(百萬美元)	(百萬美元)	(百萬美元)	(年比, 百萬美元)
東北亞	日本	1,557.3	7,581.4	-30,163.6	-35,179.2
	南韓	205.2	140.5	-3,565.5	-13,006.4
大中華	台灣	352.3	36.6	-8,881.9	-17,851.4
東協	泰國	146.8	-376.2	-6,017.8	-6,426.5
	菲律賓	26.4	-63.5	-1,282.3	-1,718.1
	馬來西亞	-107.9	-475.2	-2,182.5	-4,701.9
	印尼	118.7	18.9	-3,550.9	-4,033.4
南亞	印度	345.3	15.7	-605.8	-9,312.3
拉丁美洲	巴西	49.1	1,302.6	-1,225.2	-3,626.5

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2018/7/27，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2018/7/20。

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：2018/7/27，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：美歐貿易戰降溫市場聚焦財報，美歐股市漲跌互見

新興股市：政策與財報利多激勵，新興股市反彈勁揚

大中華股市：資管新規邊際放寬，激勵上證指週線收紅

台股：蘋概股領軍，台股再度站上一萬一

資金流向

特別股共同基金資金流向(每月更新)

美歐貿易戰降溫市場聚焦財報 美歐股市漲跌互見

- 川普與歐盟委員會主席達成協議，為避免美歐貿易戰將同意進口更多美國大豆、下調工業關稅並進口更多美國天然氣，然而未包含汽車方面放寬措施。在與川普發表聲明後，歐盟官員表示美國同意於談判期間不會加徵汽車和卡車關稅，汽車貿易爭端降溫提振市場信心。但美科技股消息很快就主導市場走勢，Google母公司Alphabet及亞馬遜Amazon業績優於預期但Facebook及Twitter的用戶數增速遠低於預期引發對未來業績的隱憂，主要股指漲跌互見，道瓊工業指數大漲1.57%，S&P 500上漲0.61%，Nasdaq下跌1.06%，泛歐600指數因財報及歐元弱勢帶動出口大漲1.68%。
- 未來一週關注：貿易戰後續發展、美七月ISM、非農就業及歐元區PMI終值表現。

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：2018/7/27，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。

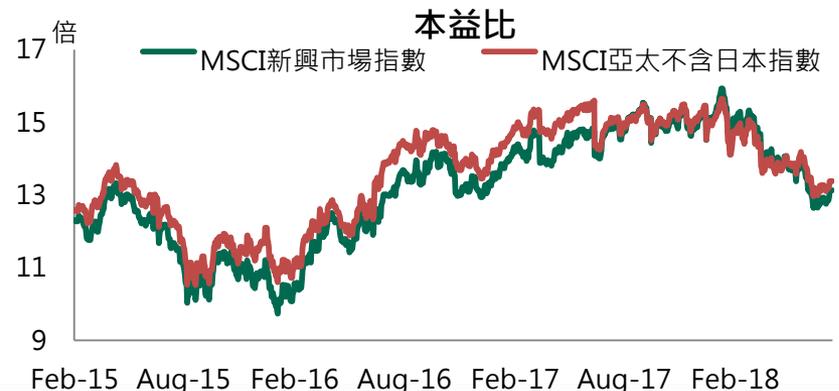
政策與財報利多激勵 新興股市反彈勁揚

- 上週新興股市全數攀揚，主因美歐達成貿易協議舒緩投資人對貿易衝突的擔憂，加上中國釋出政策利多與美股財報優異的激勵所致。其中新興亞股受惠於中國財政政策將聚焦於減稅，以及監管機構發佈資管新規配套細則較預期寬鬆等利多，令中港股市聯袂上揚，而印度亦調降逾50項商品的GST稅率，提振該國股市再創歷史新高，至於南韓在研擬兩韓鐵路公路發展計劃下，也由營建與金屬礦業股領漲，帶動亞股走勢向上；拉美股市在巴西四大銀行之一的桑坦德銀行第二季獲利優於預期，以及礦業巨擘Vale宣佈股票回購與墨西哥總統當選人羅培茲希望儘快完成NAFTA重新談判等利多下，區域股市勁揚逾3%；新興東歐股市因美國財政部長梅努欽表示，美國對解除俄鋁制裁持開放態度，加上布蘭特油價走揚與企業財報利多帶動，令區域股市表現居冠。
- 短期間美元走勢與貿易戰等為市場焦點，因此新興股市震盪難免，不過由於1)新興市場基本面強韌，加上歷經此波回檔後新興股市評價面更具吸引力，後勢仍正面看待；2)中長期來看，新興市場經濟成長動能強勁、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：2018/7/27，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。

資管新規邊際放寬 激勵上證指週線收紅

- 人行發布資管新規細則、銀保監會發布理財新規，在細節上進行邊際放寬，十足淡化資管新規所帶來的負面擔憂。另一方面，總理李克強主持的國常會，亦釋放了全面寬鬆信號，要求貨幣政策鬆緊適度，財政政策更加積極，同日央行更意外進行5020億元的MLF操作，為有紀錄以來單日規模最大，宏觀政策支撐力道明顯加大。整週中國上證指數及深證成指分別上漲1.57%、0.48%。
- 中國股市終於迎來東風，人行發布資管新規細則、銀保監會發布理財新規，對資管新規實行邊際放寬，國常會再釋放加大財政投放信號，中國股市終於迎來大漲，一度收復2900大關，現整體中國股市市場情緒進入修復期，官方頻釋利多下待整理完成後股市反彈可期。

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：2018/7/27，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。

蘋概股領軍 台股再度站上一萬一

- 台積電與大立光領軍蘋概股等科技類股領軍，帶動台股週線連3紅，連兩日站上11000點關卡，收在11075.78點，三大法人過去一週合計買超204.2億元，中小型股跟隨大盤上漲，全週上漲2.1點，收在152.12點作收。
- 受惠貿易干擾稍緩，投資市場回歸基本面，本週陸續公布第2季財報，且將進入法說會旺季，近期企業法說展望不差，以及進入除權息旺季等因素，可望支撐台股走勢。

近五年指數走勢

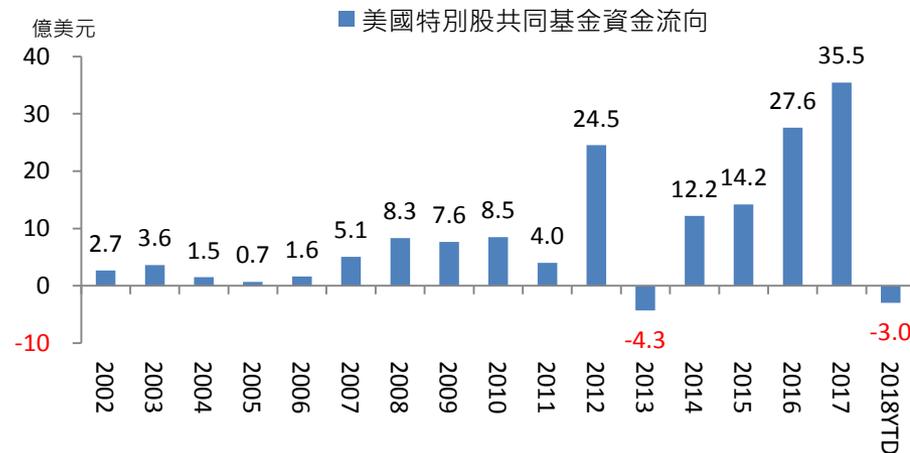


近五年指數本益比走勢



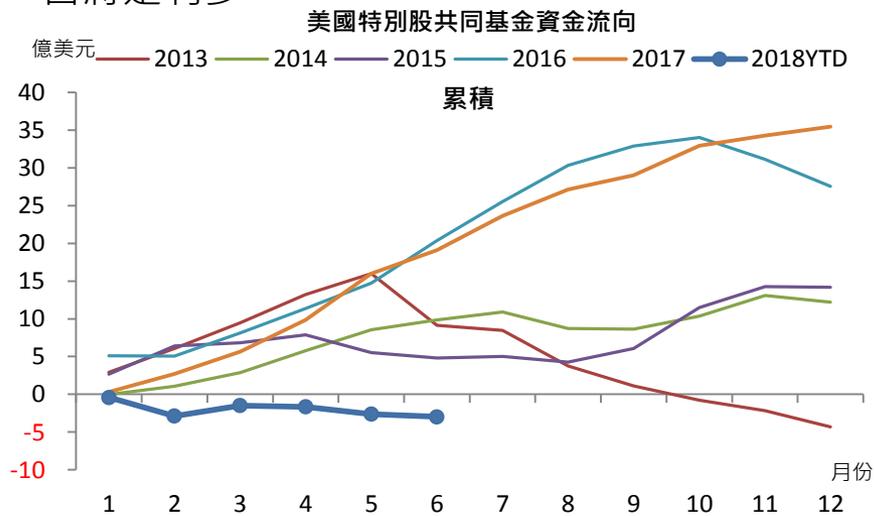
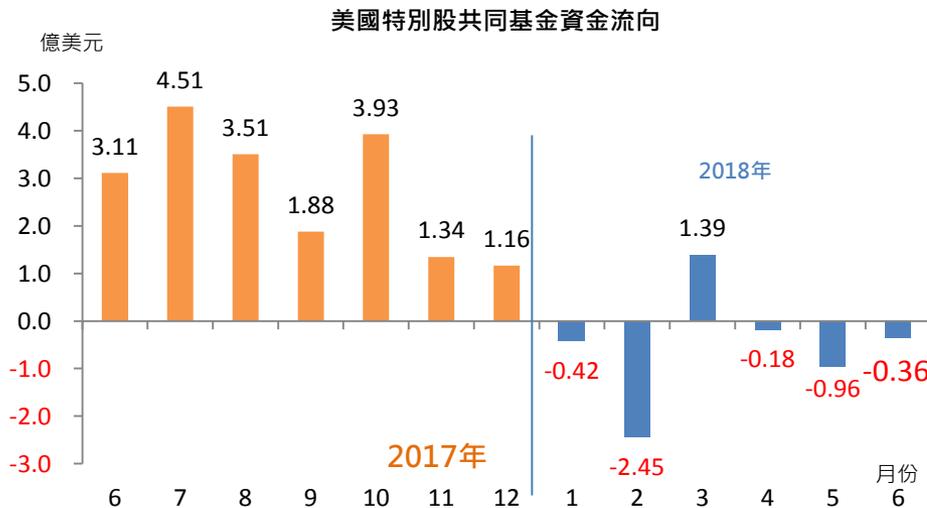
資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2018/7/27，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

6月份特別股共同基金資金流向(每月更新)



■ 6月份美國特別股共同基金淨流出0.36億美元。

■ 由於6月中旬FOMC利率會議後，聯準會(Fed)暗示今年將可能升息四次，升息步伐加速的預期增溫令資金持續流出特別股市場，不過從指數表現來看，6月份美銀美林全球特別股指數逆勢上漲1.14%，7月以來亦維持平穩向上格局，加上今年美國十年期公債殖利率超過3.3%的機會不大，利率風險相對有限，對特別股而言將是利多。



資料來源：晨星，群益投信整理，資料日期：2018/6/30。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。