



群益全球股市周報

2018年8月27日

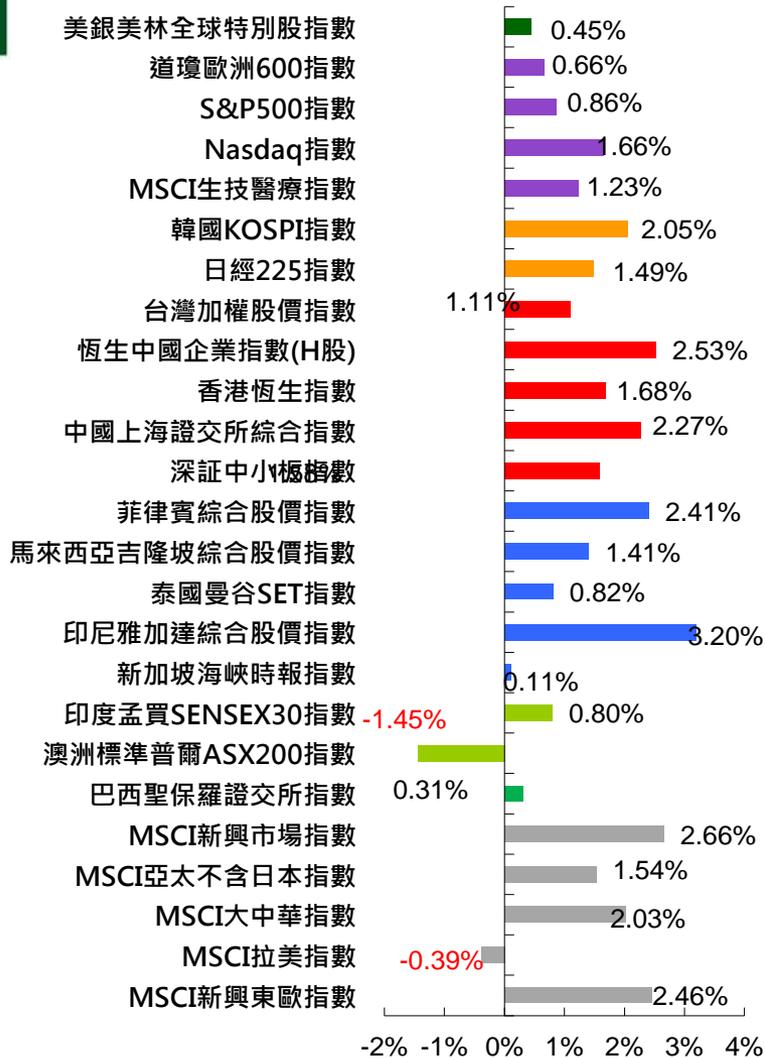


讓一群人受益

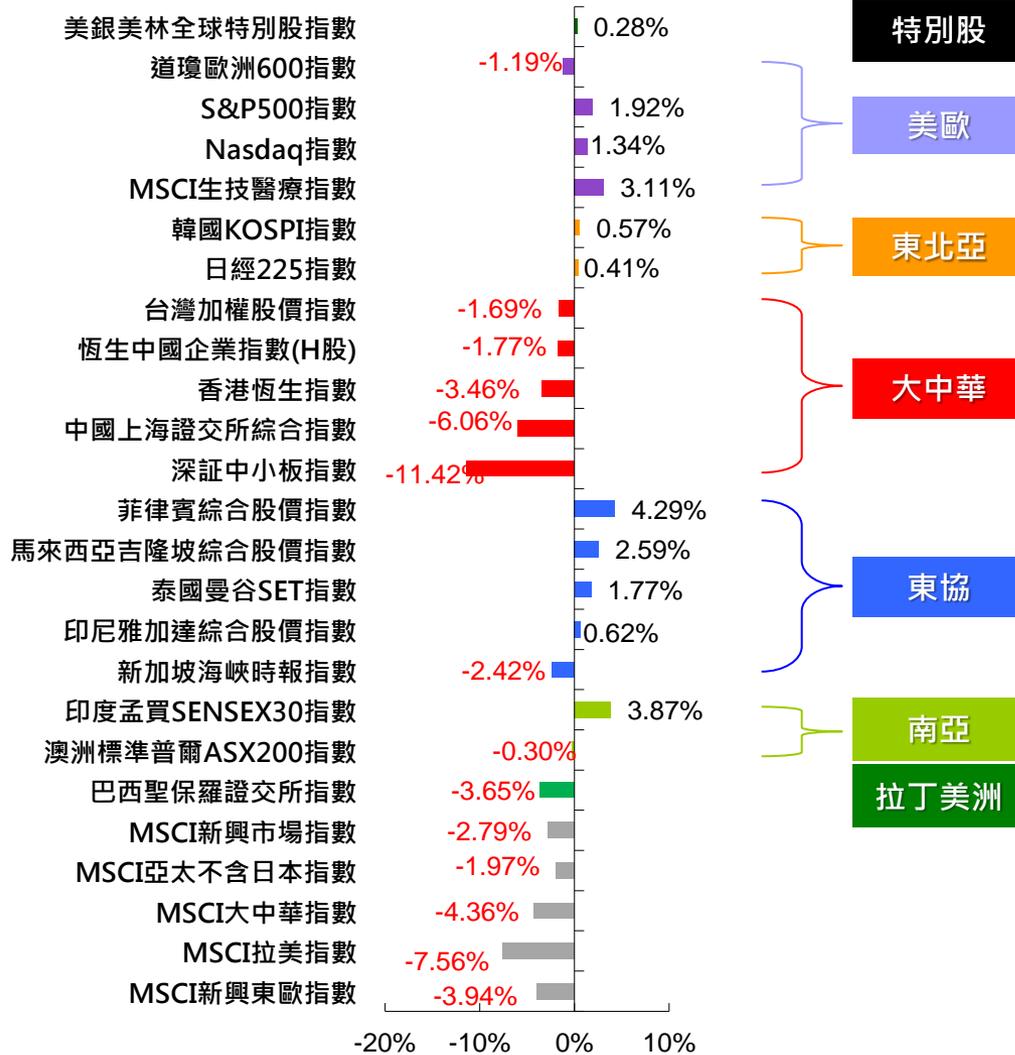
群益投信

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	25790.35	○	○	○	偏多
S&P 500指數	2874.69	○	○	○	偏多
NASDAQ指數	7945.98	○	○	○	偏多
費城半導體指數	1375.88	○	○	○	偏多
歐洲					
英國金融時報指數	7577.49	X	X	○	糾結
法國CAC 40指數	5432.50	X	○	○	糾結
德國DAX 30指數	12394.52	X	X	X	偏空
道瓊歐洲600指數	383.56	X	X	X	偏空
MSCI歐洲小型類股指數	425.51	○	X	X	糾結
亞太					
日本NIKKEI 225指數	22760.49	○	○	○	偏多
台灣加權指數	10866.84	X	X	○	糾結
香港恆生指數	28016.66	○	X	X	糾結
恆生國企股指數(H股)	10917.34	○	X	X	糾結
南韓KOSPI指數	2295.92	○	X	X	糾結
新加坡海峽時報指數	3231.76	X	X	X	偏空
馬來西亞綜合指數	1809.42	○	○	○	偏多
印尼綜合指數	5968.75	X	○	X	糾結
亞太					
菲律賓綜合指數	7766.47	○	○	X	糾結
泰國SET指數	1703.82	○	○	X	糾結
印度SENSEX指數(大型股)	38251.80	○	○	○	偏多
MSCI印度中小型股指數	2813.68	○	○	X	糾結
澳洲ASX200指數	6256.90	X	○	○	糾結
上海證交所綜合指數	2729.43	X	X	X	偏空
MSCI亞洲不含日本指數	529.89	X	X	X	偏空
新興拉美					
墨西哥ICP指數	49633.77	○	○	○	偏多
巴西聖保羅指數	76262.23	X	○	X	糾結
MSCI拉丁美洲指數	2491.17	X	X	X	偏空
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1064.46	X	X	X	偏空
土耳其伊斯坦堡全國100指數	90186	X	X	X	偏空
MSCI新興東歐指數	152.03	X	X	X	偏空
全球指數					
MSCI世界指數	519.60	○	○	○	偏多
MSCI新興市場指數	1050.19	X	X	X	偏空
MSCI金磚四國指數	303.75	X	X	X	偏空

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2018/8/24，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	-4,620.8	-7,611.4	-38,345.1	-41,761.4
	南韓	530.3	500.0	-3,092.7	-10,613.9
大中華	台灣	276.8	-193.1	-9,115.5	-17,442.6
東協	泰國	-174.1	-129.4	-6,092.3	-6,010.7
	菲律賓	-9.3	-97.3	-1,365.1	-1,854.0
	馬來西亞	17.4	-13.6	-2,136.0	-4,585.7
	印尼	6.6	-175.6	-3,691.3	-3,861.0
南亞	印度	139.6	169.7	-243.9	-7,359.7
拉丁美洲	巴西	536.6	700.5	-850.8	-4,093.2

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2018/8/24，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2018/8/17。

全球各主要區域/國家股市概況

美歐股市：美中進行磋商及財報油價激勵，美歐齊漲作收

新興股市：政策支撐與油價大漲激勵，新興股市反彈勁揚

大中華股市：險資外資雙雙加碼佈局，陸股收紅

台股：美股反彈帶動，台股站回年線

資金流向

特別股共同基金資金流向(每月更新)

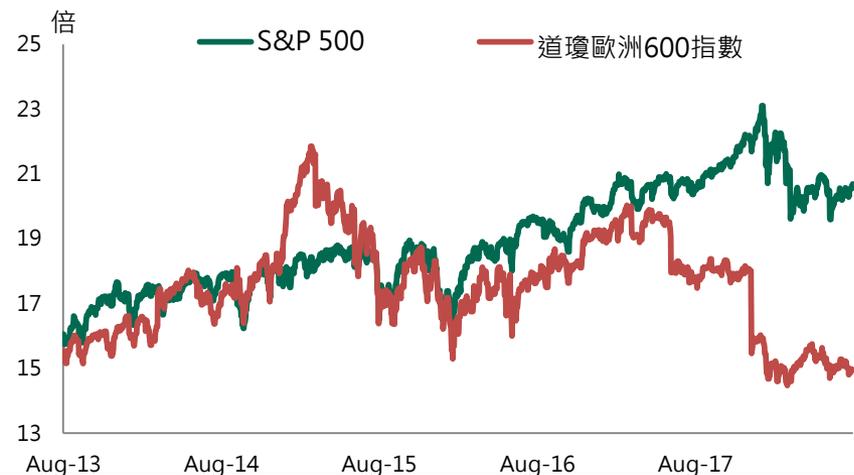
美中進行磋商及財報油價激勵 美歐齊漲作收

- 美國財政部副部長與中國商務部副部長會面處理美中貿易爭議，儘管此輪談判看來並無實質成果，但雙方重回談判桌後可能開啟之後更多輪談判大門。Lowenulls上季財報優於預期大漲9%，零售商TJX、Target及營建商Toll Brothers挾財報利多；Nike獲券商上修投資評級，股價再創新高；超微半導體亦獲券商調高目標價大漲近13%，NVIDIA自前一週跌勢反彈勁升9%；油價上漲提振能源類股收高；德國及法國服務業表現良好，推升歐元區服務業及綜合採購經理人指數連袂上升至54.4。美三大股指齊揚，道瓊工業指數小漲0.29%，S&P 500上漲0.69%，NASDAQ大漲1.49%。泛歐600指數則在能源、科技、營建材料與金融服務類股反彈帶動下四週來首度收紅上漲0.66%。
- 未來一週關注：美18Q2GDP修正值、7月個人所得支出，及歐元區8月IFO企業景氣指數。

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：2018/08/24，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。

政策支撐與油價大漲激勵 新興股市反彈勁揚

- 上週新興股市反彈勁揚，主要受惠於政策支撐與油價大漲的激勵。其中新興亞股漲逾2%，因人民幣匯率止穩與國家隊資金進場的政策支撐推動中港股市走升，加上印度企業財報優異提振該國股市再創新高，且三星電子新旗艦手機Note 9買氣熱絡也對韓股形成利多，令亞股漲幅居前；拉美股市逆勢下跌，由於前總統魯拉支持度仍高，市場憂心其所屬的工黨若贏得10月總統大選，先前的財政改革將可能付諸流水，進而壓抑巴西股匯市；歐非中東股市大幅上揚，主要受惠於油價大漲激勵(因美國最新一週原油庫存大減583.6萬桶，遠超過預期的149.7萬桶)，同時土耳其適逢開齋節假期僅週一開市，消息面趨於緩和及下推升區域股市攀揚。
- 短期間土耳其情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)土耳其已獲得卡達與中國工商銀行貸款金援，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，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：2018/8/24，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。

險資外資雙雙加碼佈局 陸股收紅

- 有消息指出，多家大型保險公司於上週進場佈局，標的包含滬深300、金融股等，滬股通更創下年內第二大單日淨流入，外資亦積極佈局A股，金融類股週漲幅居前。另一方面，證監會召集券商分析師舉行閉門會議，藉以了解市場看法，此舉反映近期股市震盪已經引起監管部門重視，整週中國上證指數及深證成指分別上漲2.3%、1.5%。
- 中美雙方於本週相互就進口價值160億美元商品課徵25%關稅，同時重啟雙方談判但未能取得足夠進展，市場聚焦11月雙邊元首會晤。雖有部分大型險資及外資持續低檔佈局，為整體量能依然偏弱，仍未見足夠增量資金進場，觀望情緒仍濃，未來可留意股市上漲是否配合量能放大以觀察後續走勢。

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：2018/8/24，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。

美股反彈帶動 台股站回年線

- 中美兩國進行貿易磋商及消費股財報傳佳音帶動美股上揚，也激勵台股反彈站回年線，收10809點，週線上漲118點、終結連三黑，三大法人過去一週合計買超82.35億元櫃買指數受到中小型類股弱勢影響，表現弱於大盤，全週下跌2.13點，收在139.44點作收。
- 本週要觀察重量級公司法說會、美國加徵關稅聽證會及MSCI權重生效等三大議題，法說及中美談判結果將會影響股市表現，短期指數預期將延續區間震盪走勢。

近五年指數走勢

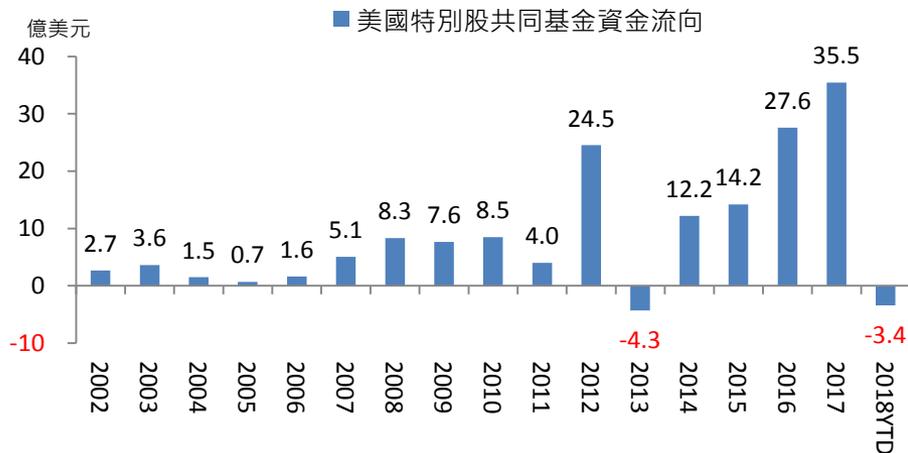


近五年指數本益比走勢



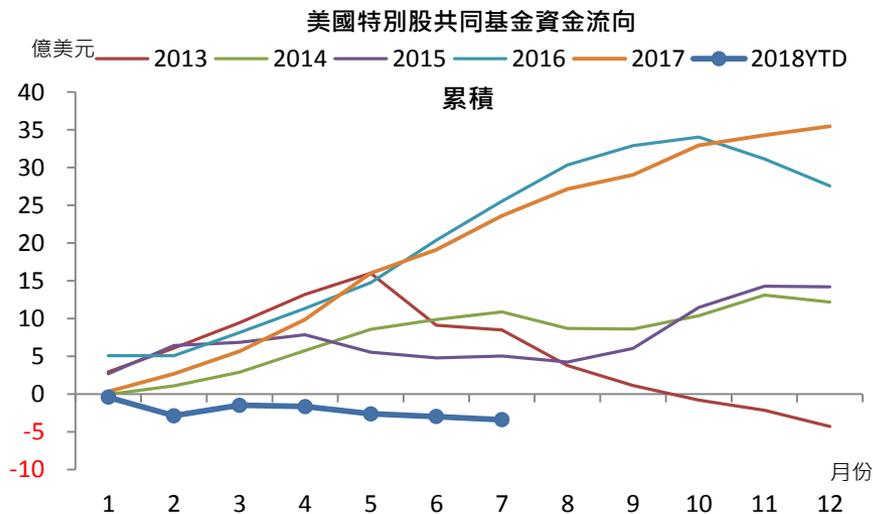
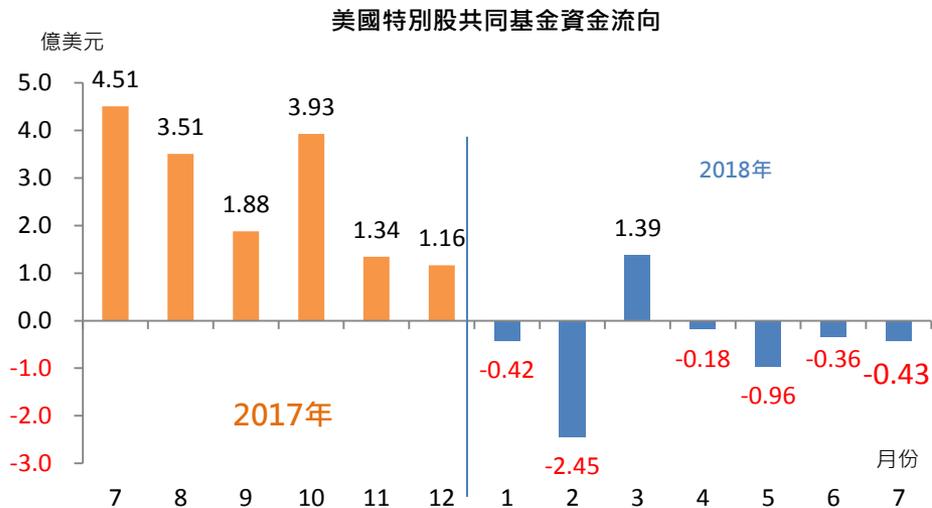
資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2018/8/24，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦，過去績效不代表未來收益之保證。

7月份特別股共同基金資金流向(每月更新)



■ 7月份美國特別股共同基金淨流出0.43億美元。

■ 由於6月份美國勞動市場加速復甦帶動，美國十年期公債殖利率一度竄升至3%，令資金持續流出特別股市場，不過從指數表現來看，7月份以來美銀美林全球特別股指數維持平穩格局，並未受美中貿易戰衝擊，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：2018/7/31。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。