



## 群益全球股市週報

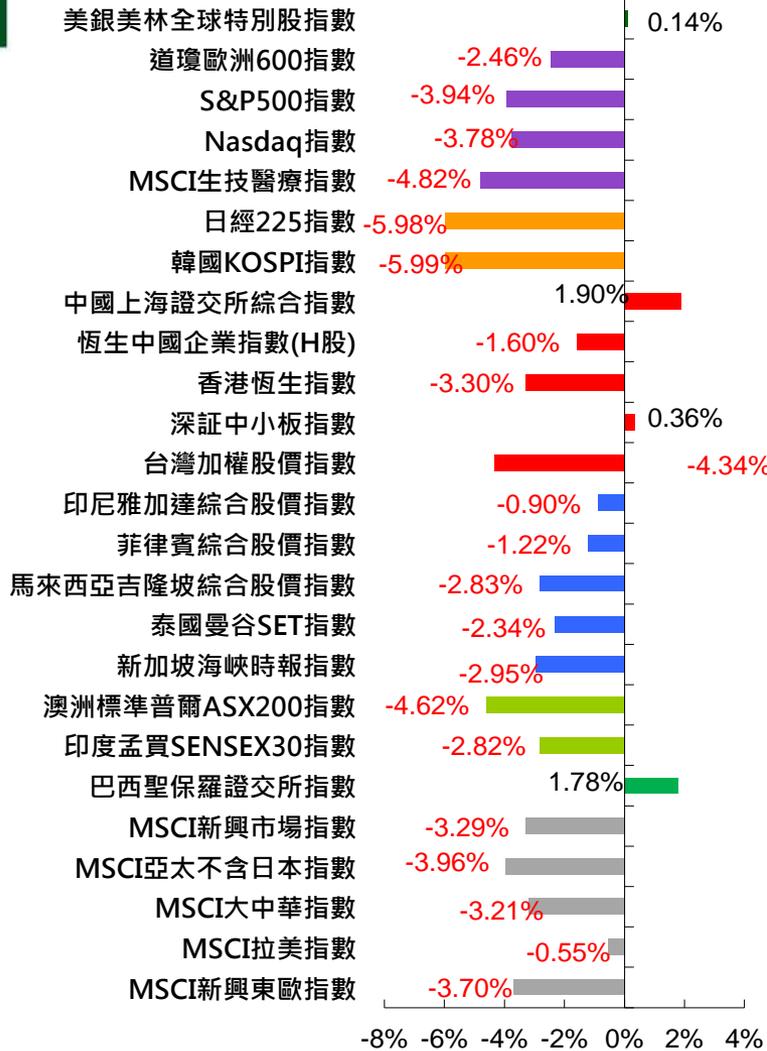
2018年10月29日



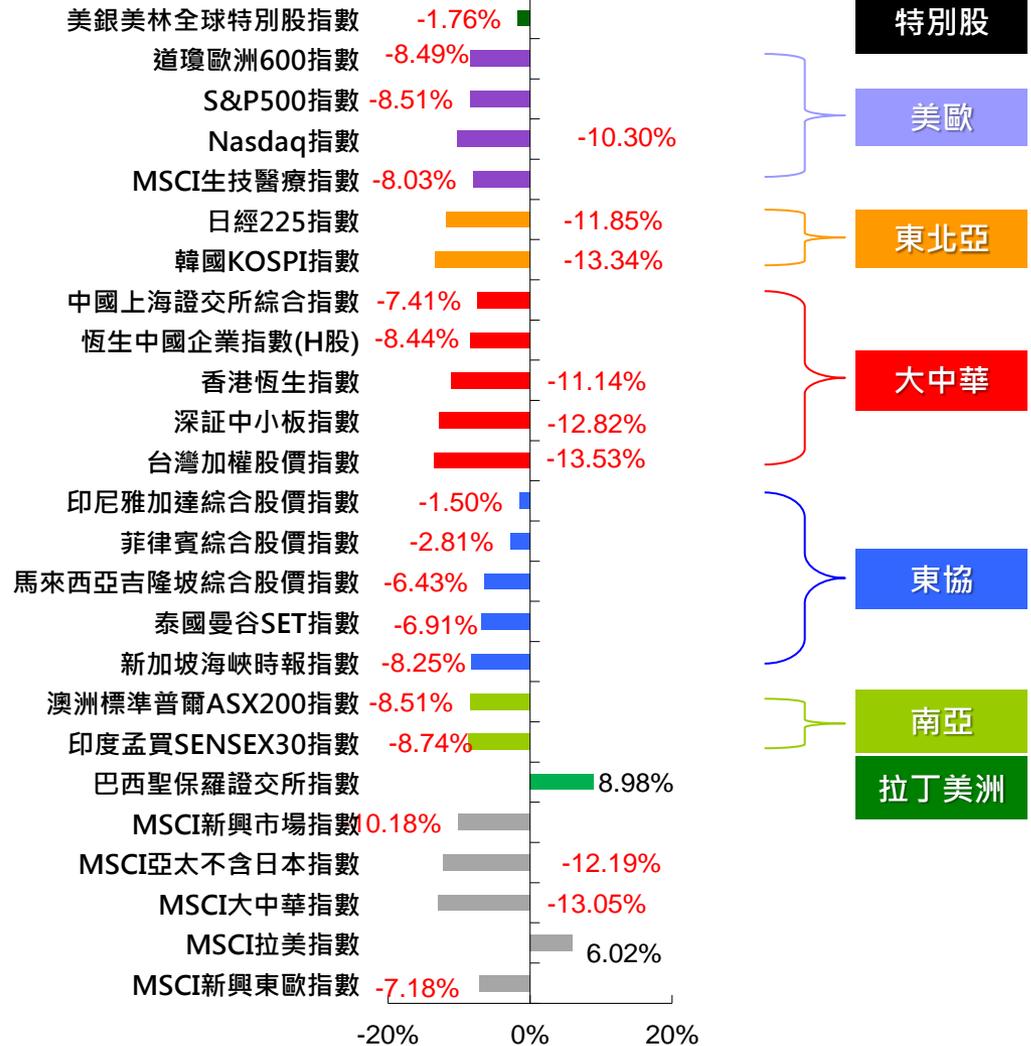
讓一群人受益  
群益投信

# 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	24688.31	X	X	X	偏空
S&P 500指數	2658.69	X	X	X	偏空
NASDAQ指數	7167.21	X	X	X	偏空
費城半導體指數	1153.00	X	X	X	偏空
歐洲					
英國金融時報指數	6939.56	X	X	X	偏空
法國CAC 40指數	4967.37	X	X	X	偏空
德國DAX 30指數	11200.62	X	X	X	偏空
道瓊歐洲600指數	352.34	X	X	X	偏空
MSCI歐洲小型類股指數	365.81	X	X	X	偏空
亞太					
日本NIKKEI 225指數	21165.30	X	X	X	偏空
台灣加權指數	9511.08	X	X	X	偏空
香港恆生指數	24765.09	X	X	X	偏空
恆生國企股指數(H股)	10024.47	X	X	X	偏空
南韓KOSPI指數	2021.43	X	X	X	偏空
新加坡海峽時報指數	2986.75	X	X	X	偏空
馬來西亞綜合指數	1684.56	X	X	X	偏空
印尼綜合指數	5785.42	X	X	X	偏空
亞太					
菲律賓綜合指數	7067.79	X	X	X	偏空
泰國SET指數	1639.59	X	X	X	偏空
印度SENSEX指數(大型股)	33349.31	X	X	X	偏空
MSCI印度中小型股指數	2295.49	X	X	X	偏空
澳洲ASX200指數	5734.90	X	X	X	偏空
上海證交所綜合指數	2566.34	X	X	X	偏空
MSCI亞洲不含日本指數	462.11	X	X	X	偏空
新興拉美					
墨西哥ICP指數	45803.33	X	X	X	偏空
巴西聖保羅指數	85719.87	○	○	○	偏多
MSCI拉丁美洲指數	2687.59	○	○	X	糾結
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1098.31	X	X	X	偏空
土耳其伊斯坦堡全國100指數	90542	X	X	X	偏空
MSCI新興東歐指數	149.68	X	X	X	偏空
全球指數					
MSCI世界指數	475.11	X	X	X	偏空
MSCI新興市場指數	939.55	X	X	X	偏空
MSCI金磚四國指數	275.60	X	X	X	偏空

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2018/10/26，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	679.7	15,027.3	-36,859.8	-38,284.6
	南韓	-1,480.7	-3,960.1	-6,048.4	-14,341.0
大中華	台灣	-1,081.4	-5,263.0	-10,933.4	-19,018.0
東協	泰國	-348.3	-1,867.9	-8,385.5	-8,619.1
	菲律賓	-44.7	-181.6	-1,751.5	-2,832.5
	馬來西亞	-74.2	-375.0	-2,504.3	-4,687.9
	印尼	-21.5	-371.9	-4,059.1	-2,703.1
南亞	印度	-506.9	-3,053.7	-5,059.4	-10,618.7
拉丁美洲	巴西	-596.3	-861.1	-792.9	-5,403.6

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2018/10/26，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2018/10/19。

## 全球各主要區域/國家股市概況

美歐股市：擔憂經濟及企業獲利成長前景，美歐股市下跌

新興股市：美股重挫衝擊，新興股市全數收黑

大中華股市：官方信心喊話結合救市計畫，陸股逆勢收漲

台股：國際股市疲弱，台股失守9500點

## 資金流向

特別股共同基金資金流向(每月更新)

# 擔憂經濟及企業獲利成長前景 美歐股市下跌

- 本週公佈的美國權值工業及大型科技類股第三季度財報表現不如分析師預期，引發市場對於未來景氣前景展望以及企業營收獲利增長的擔憂，加上總經數據如新屋銷售不如預期，美國第三季GDP增長速度雖優於預期，但對未來成長展望釋出放緩的預警，加上美國與沙烏地阿拉伯之間的地緣政治風險升溫、歐盟正式要求義大利修改並重新提交預算案，眾多利空衝擊，美歐股市皆大幅拉回，道瓊工業指數週跌2.97%，S&P 500週跌3.94%，Nasdaq週跌3.78%，泛歐600指數則在科技類股財報擔憂下追隨美股腳步週跌2.46%。
- 未來一週關注：美歐第三季度財報公佈情形、10月美國ISM及歐洲PMI指數以及美國10月非農就業等數據。

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：2018/10/26，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。

# 美股重挫衝擊 新興股市全數收黑

- 上週新興股市收黑，在美股財報優劣參半、展望前景相對保守的影響下全數下跌。其中新興亞股雖有中國政府包括減稅降費等一連串政策利多，使得陸股逆勢走高的利多支撐，但因美國亞瑪遜、AMD、德儀等科技股財報不佳拖累，令科技股為重的亞股表現承壓，加上韓國Q3 GDP成長率2%創2009年Q3以來新低，讓新興亞股跌幅居前；拉美股市相對抗跌，主因民調顯示市場青睞之總統候選人Bolsonaro支持度持續領先，週末大選勝出機會高，政治不確定性下滑支撐巴西股市表現；新興東歐股市在義大利預算案懸而未決與美股重挫下，同樣走低。
- 短期間新興貨幣走勢與政策動向將成為市場焦點，因此新興股市震盪難免，不過在排除貨幣貶值的影響後，今年來多數新興國家原幣計價企業獲利預估值都還是呈現上修態勢，整體2019年獲利亦處於上修趨勢，加上歷經近期的市場波動後評價面優勢更為顯著，有望吸引資金回流配置，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：2018/10/26，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。

# 官方信心喊話結合救市計畫 陸股逆勢收漲

- 中國國務院、人行、銀保監會及證監會聯手發聲，稱中國股市受外圍市場、投資者信心影響走弱，與中國經濟基本面不符，此波股市調整和出清，正為中國股市創造長期投資機會。除信心喊話外，更祭出多項維穩支持措施，展現官方護盤之決心，避免在受外圍市場波及下，陸股因股權質押觸及平倉線，強制平倉造成股價越殺越低之情事。
- 中國上交所、深交所和中國基金業協會等三部門亦表態，計劃以實際行動疏困股權質押風險，透過制度改革和一線監管穩定市場、提振信心，加上傳出地方政府與券商正計畫推出更多市場救助方案，帶動整週上證指及深成指分別上漲1.90%及1.58%。

### 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：2018/10/26，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。

# 國際股市疲弱 台股失守9500點

- 市場擔憂經濟及企業獲利成長前景，美股震盪收低，拖累台股走勢，全週大跌430.08點，週K連4黑，以9489.18點作收，三大法人賣超360.4億，上櫃指數表現更為疲弱，週線跌幅7.27%，以109.93點作收。
- 受貿易戰衝擊，科技及工具機產業釋出利空，外資持續大賣台股，須等待國際股市回穩，大盤籌碼沉澱，預估指數在9,500點上下區間整理。

### 近五年指數走勢

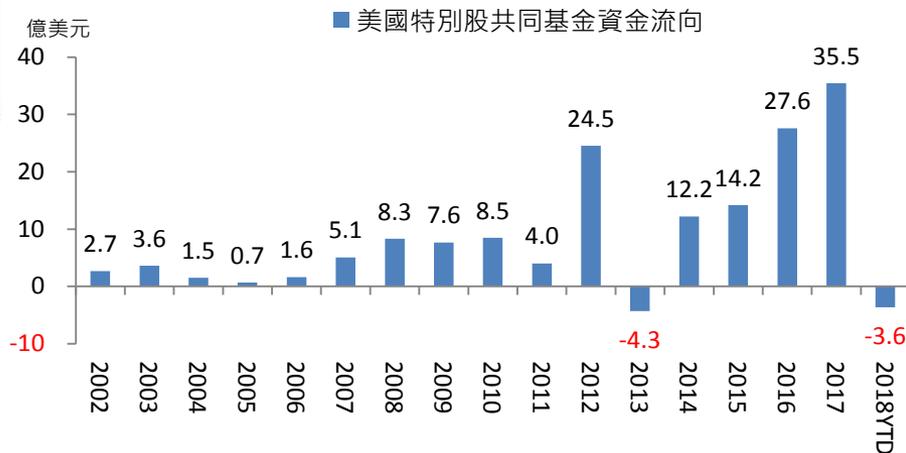


### 近五年指數本益比走勢



資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2018/10/26，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。

# 9月份特別股共同基金資金流向(每月更新)



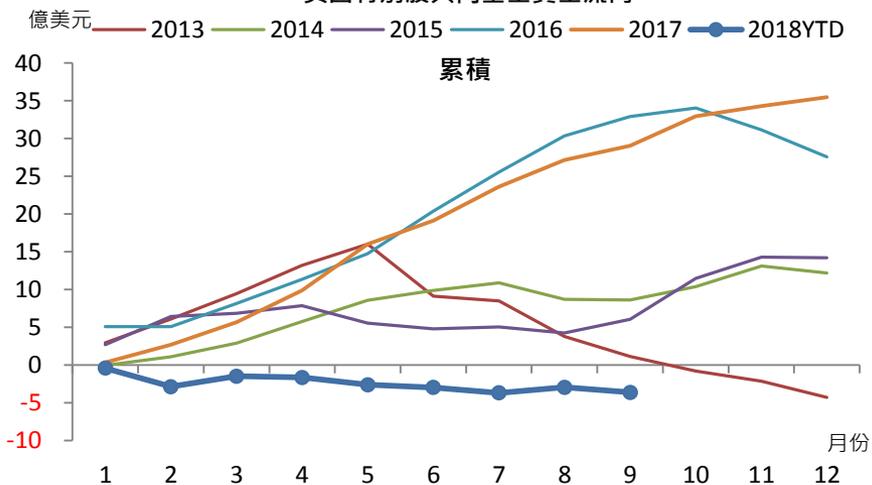
■ 9月份美國特別股共同基金淨流出6,758萬美元。

■ 儘管9/18美國總統川普宣佈針對2,000億美元中國進口商品加徵關稅，但因分二階段實施，影響較市場原先預估輕微，同時Fed升息後表達對美國經濟的樂觀看法，使得美國十年期公債殖利率從2.86%一路走升至3%以上，令資金流出特別股市場。展望後市，預期美債殖利率短期快速彈升至相對高位後將處於區間盤整態勢，如此將有利於特別股走勢回穩。

美國特別股共同基金資金流向



美國特別股共同基金資金流向



資料來源：晨星，群益投信整理，資料日期：2018/9/30。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。



讓一群人受益  
群益投信

# 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。