



## 群益全球股市周報

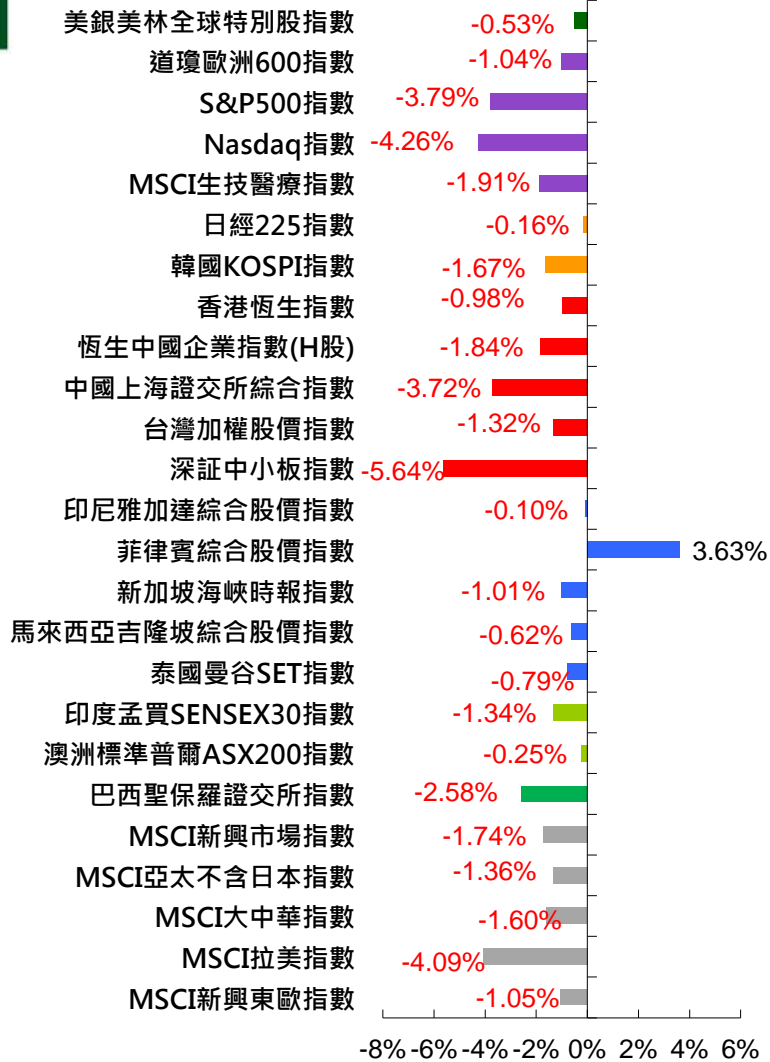
2018年11月26日



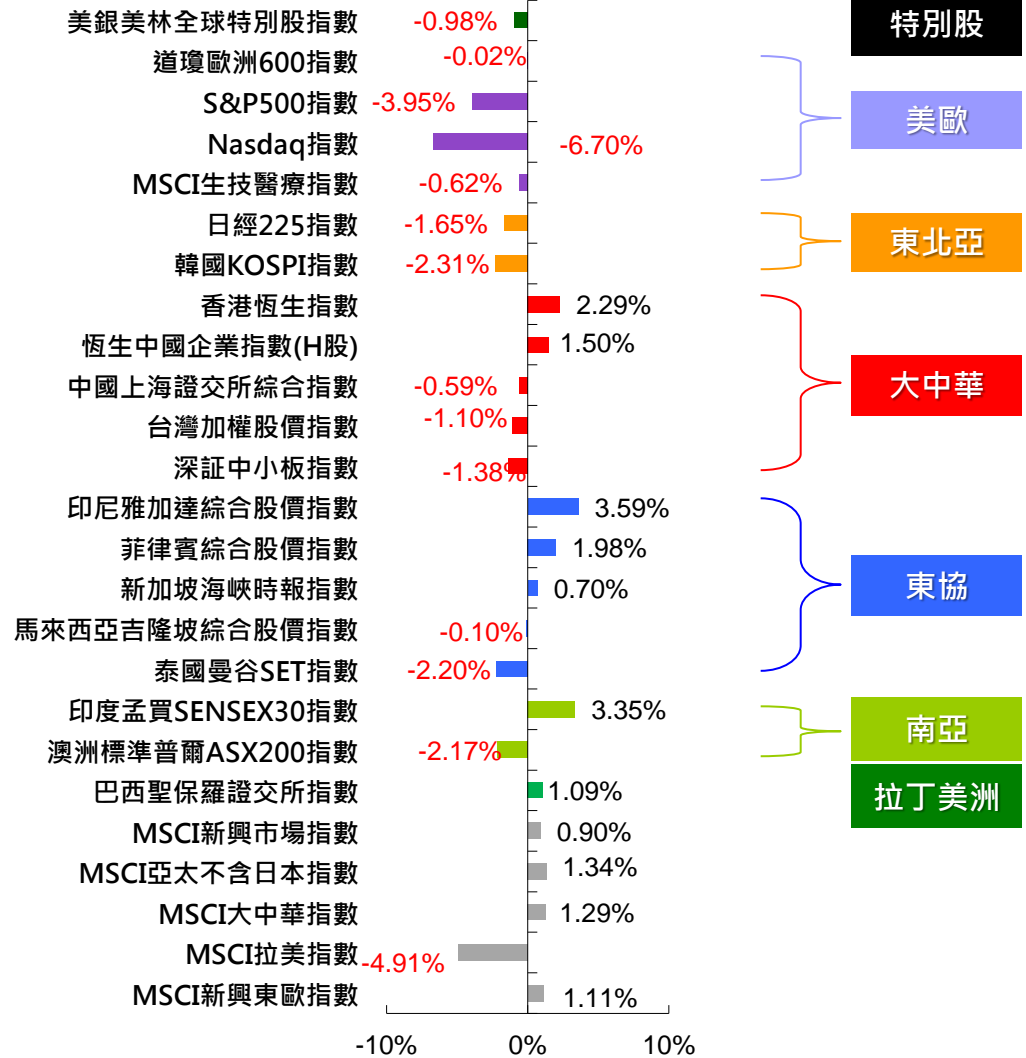
讓一群人受益  
群益投信

# 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	24285.95	X	X	X	偏空
S&P 500指數	2632.56	X	X	X	偏空
NASDAQ指數	6938.98	X	X	X	偏空
費城半導體指數	1179.24	X	X	X	偏空
歐洲					
英國金融時報指數	6952.86	X	X	X	偏空
法國CAC 40指數	4946.95	X	X	X	偏空
德國DAX 30指數	11192.69	X	X	X	偏空
道瓊歐洲600指數	353.98	X	X	X	偏空
MSCI歐洲小型類股指數	361.24	X	X	X	偏空
亞太					
日本NIKKEI 225指數	21780.39	X	X	X	偏空
台灣加權指數	9808.26	○	X	X	糾結
香港恆生指數	26216.54	○	X	X	糾結
恆生國企股指數(H股)	10457.67	X	X	X	偏空
南韓KOSPI指數	2080.41	○	X	X	糾結
新加坡海峽時報指數	3067.82	○	X	X	糾結
馬來西亞綜合指數	1692.49	X	X	X	偏空
印尼綜合指數	6016.77	○	○	X	糾結
亞太					
菲律賓綜合指數	7379.98	○	○	X	糾結
泰國SET指數	1622.10	X	X	X	偏空
印度SENSEX指數(大型股)	34981.02	○	X	X	糾結
MSCI印度中小型股指數	2448.39	X	X	X	偏空
澳洲ASX200指數	5682.60	X	X	X	偏空
上海證交所綜合指數	2584.30	X	X	X	偏空
MSCI亞洲不含日本指數	480.66	X	X	X	偏空
新興拉美					
墨西哥ICP指數	41144.33	X	X	X	偏空
巴西聖保羅指數	86230.22	X	○	○	糾結
MSCI拉丁美洲指數	2557.64	X	X	X	偏空
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1113.52	X	X	X	偏空
土耳其伊斯坦堡全國100指數	93003	○	X	X	糾結
MSCI新興東歐指數	154.30	X	X	X	偏空
全球指數					
MSCI世界指數	475.30	X	X	X	偏空
MSCI新興市場指數	969.17	X	X	X	偏空
MSCI金磚四國指數	286.70	X	X	X	偏空

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2018/11/23，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	-1,588.2	2,532.8	-37,445.5	-52,543.0
	南韓	-724.9	-297.6	-6,445.1	-17,220.4
大中華	台灣	108.1	529.4	-10,058.2	-18,277.0
東協	泰國	-131.9	-307.1	-8,787.5	-8,403.7
	菲律賓	188.5	720.1	-1,052.0	-2,078.2
	馬來西亞	-109.1	-109.7	-2,579.5	-4,747.9
	印尼	6.4	650.4	-3,260.4	-1,230.4
南亞	印度	-533.0	43.7	-5,714.4	-13,918.4
拉丁美洲	巴西	49.3	-890.9	-2,511.7	-5,771.2

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2018/11/23，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2018/11/16。

## 全球各主要區域/國家股市概況

美歐股市：總經不佳、科技股展望及油價重挫，美歐股市續跌

新興股市：科技股領跌與油價重挫衝擊，新興股市收黑

大中華股市：市場觀望情緒濃厚，陸股週線收黑

台股：選前觀望氣氛濃，台股連三週收黑

## 資金流向

特別股共同基金資金流向(每月更新)

# 總經不佳、科技股展望及油價重挫 美歐股市續跌

- 上週美國公佈經濟數據錯綜：利率走揚抑制需求，11月營建商信心指數下滑至60創下2014年來最大單月降幅；10月新屋開工成長1.5%，建築許可則減少0.6%，符合預估；成屋銷售月增1.4%為七個月來首次上升；十月領先指標上升0.1%則符合預估；十月耐久財訂單下降4.4%不如預期；11月密西根大學消費者信心指數下修至97.5為八月以來低點，歐洲11月Markit採購經理人初值不如預期，加上APPLE未來銷售預期不佳以及油價因供給疑慮大跌，道瓊工業指數週跌4.44%，S&P 500週跌3.79%，Nasdaq週跌4.26%，泛歐600指數週跌1.04%。
- 未來一週關注：美Q3 GDP修正值、核心PCE、FED 11月會議紀要以及G20川習會發展。

### 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：2018/11/23，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。

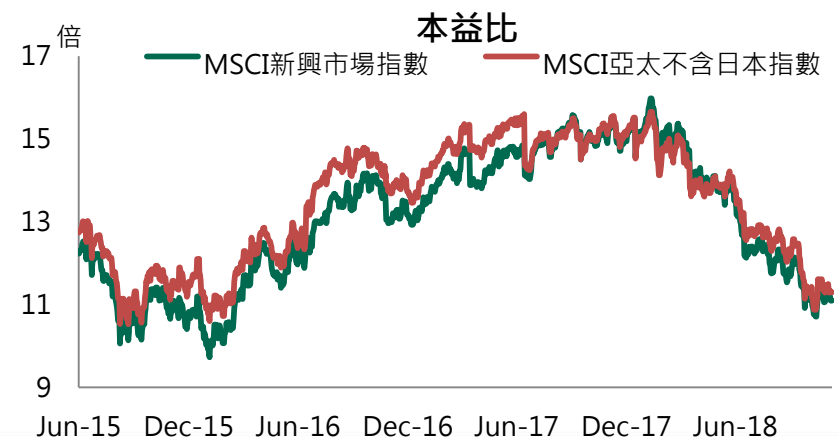
# 科技股領跌與油價重挫衝擊 新興股市收黑

- 上週新興股市震盪收黑，主要受到投資人觀望美中貿易情勢、蘋果領跌科技股與油價疲軟的影響。其中新興亞股雖有油價下滑、通膨壓力減輕的利多，對印度與印尼等原油淨進口國股市相對有利，但受制於蘋果手機需求下調，相關供應鍊股價也隨之下挫，加上美國政府勸說避免使用華為的電信設備，美中貿易情勢不確定性升溫，壓抑亞股表現；拉美股市跌幅較大，因巴西股市短線急漲後獲利賣壓出籠，且墨西哥總統當選人羅培茲表示，希望通過改革憲法條款令公民投票更易進行，未來政策不確性加大也使該國股市走跌，令區域股市承壓；新興東歐股市在油價單週重挫逾10%的衝擊下，單週同樣走低。
- 短期間川普會將成為市場焦點，儘管今年新興貨幣趨貶，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仍呈現上修態勢，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：2018/11/23，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。

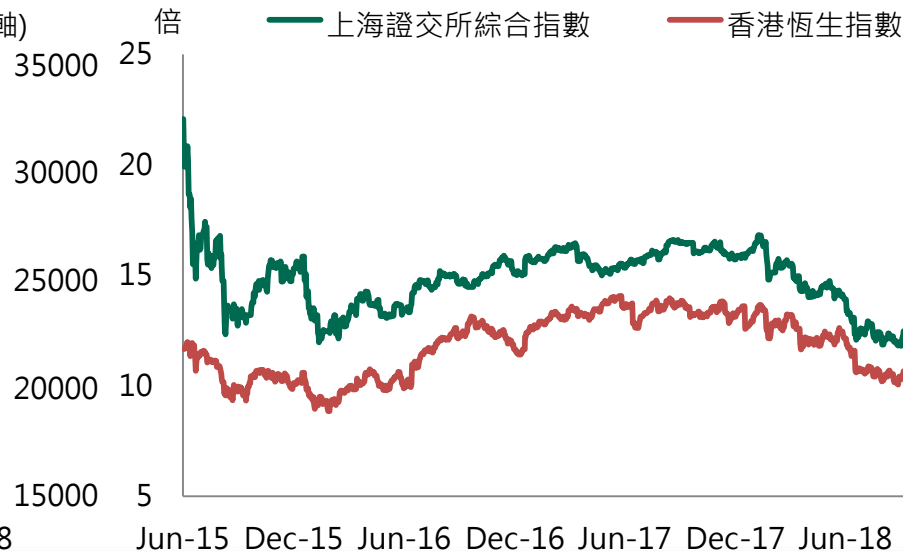
# 市場觀望情緒濃厚 陸股週線收黑

- 上週美股重挫，拖累全球股市表現，加上11月底G20峰會中美兩國元首或將會談，場內觀望情緒漸增，投資者暫時離場觀察貿易談判動向。此外，APEC峰會首次沒有發表公報，因WTO相關改革未能達成共識，中美不合浮上檯面，中美立場差異太大，市場對中美貿易分歧擔憂升溫，上證指及深成指週線分別下跌3.72%及5.28%。
- 近期中國股市在經歷中小型類股一輪上漲後，市場板塊輪動快速，熱點持續性偏低，對大盤支撐力道有所減弱，雖然上證再次跌破2600點，但在政策面支持及資金面紓困持續到位下，再次暴跌可能性已然偏低，若本週末峰會上，能夠在能傳出利好消息，短線有望帶來新一波漲勢。

### 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：2018/11/23，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。



# 選前觀望氣氛濃厚 台股連三週收黑

- 美國再提301條款，中美貿易再添新變數，加上選前觀望氣氛濃厚，台股9667.3點作收，9700點告失，週線連續3週收黑。過去一週，三大法人合計賣超75億。
- 選舉變數消除後，G20峰會期間的川習會將成為市場關注新焦點，若美中貿易緊張情勢不再進一步惡化，應有利股市表現。

### 近五年指數走勢

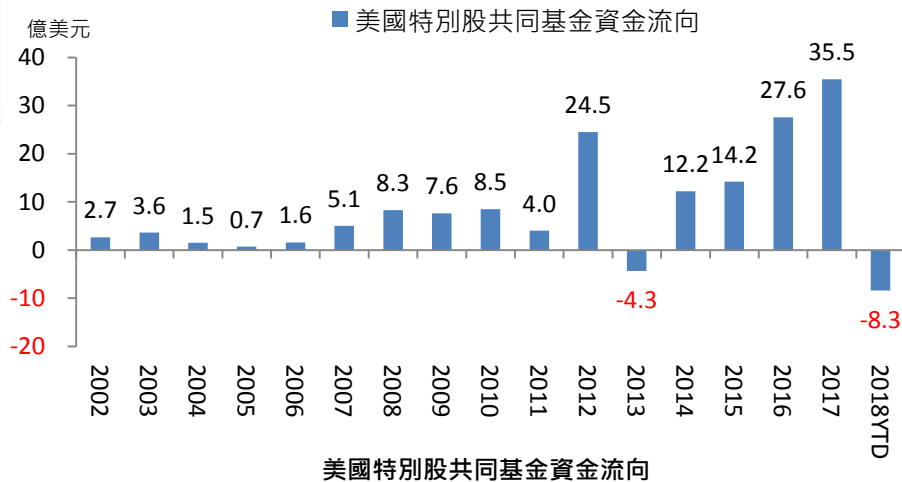


### 近五年指數本益比走勢



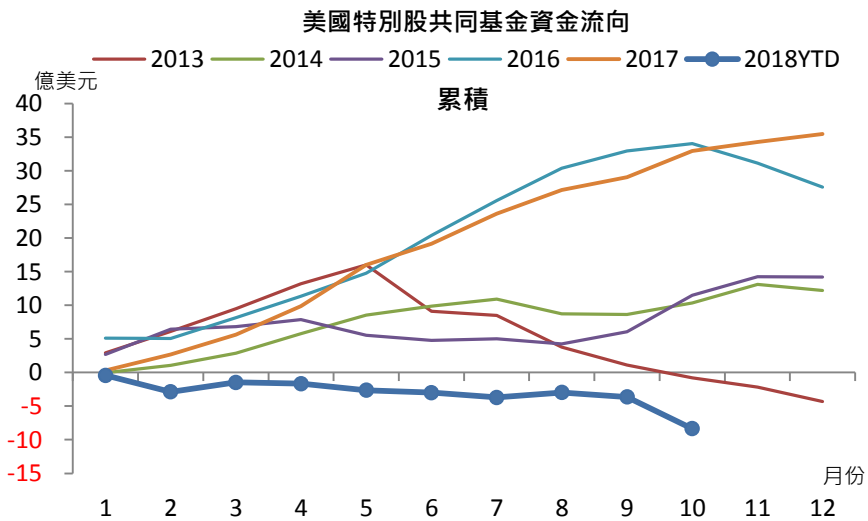
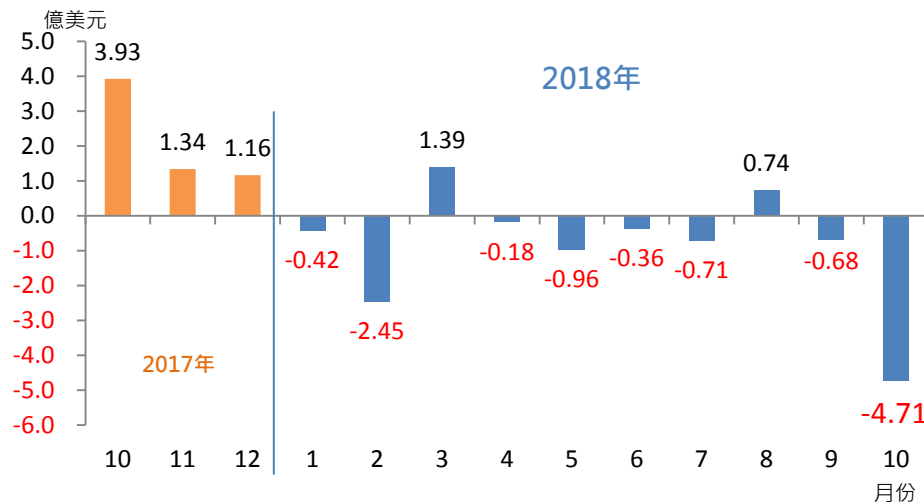
資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2018/11/23，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

# 10月份特別股共同基金資金流向(每月更新)



■ 10月份美國特別股共同基金淨流出4.71億美元。

■ 由於包含聯準會(Fed)主席鮑威爾在內的多數官員相當樂觀看待美國經濟，升息加速疑慮升溫下令美債殖利率再度急彈，導致涵蓋特別股在內的全球金融市場下挫，不過從短期間美債殖利率竄升所經歷的時間來看，已略高於過往平均，由此預期短期內市場應已price in相關資訊。展望後市，因油價下挫、通膨降溫且全球金融市場動盪加劇，預期特別股走勢料將回穩。



資料來源：晨星，群益投信整理，資料日期：2018/10/31。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。