



群益全球股市周報

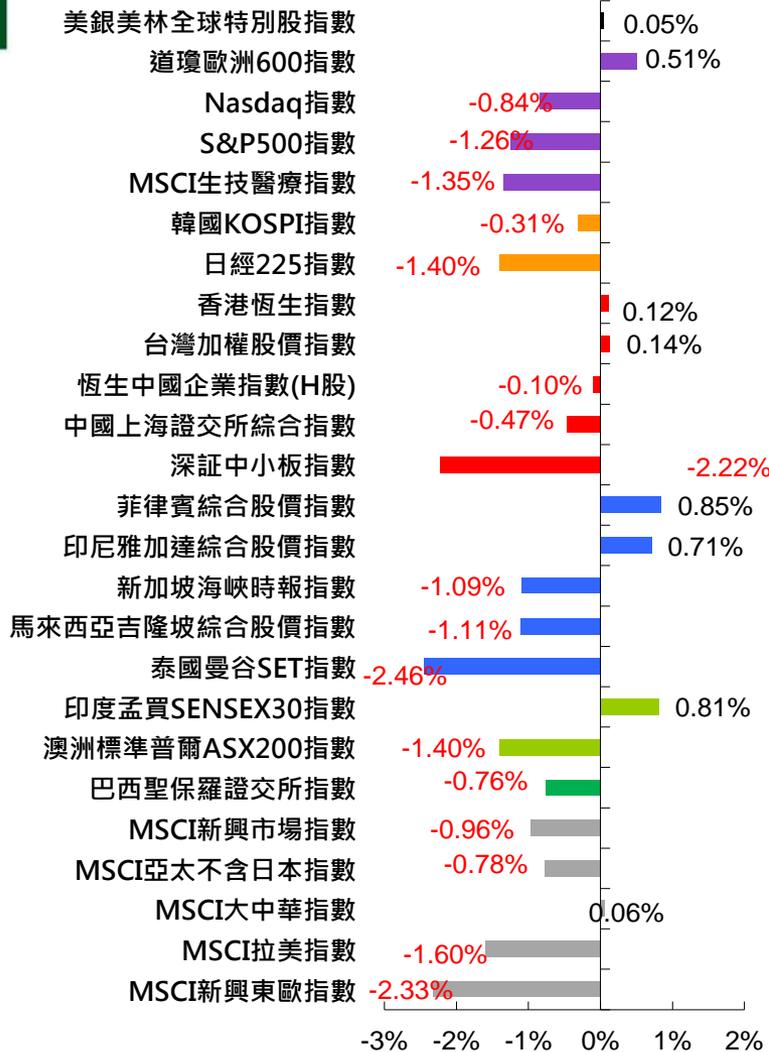
2018年12月17日



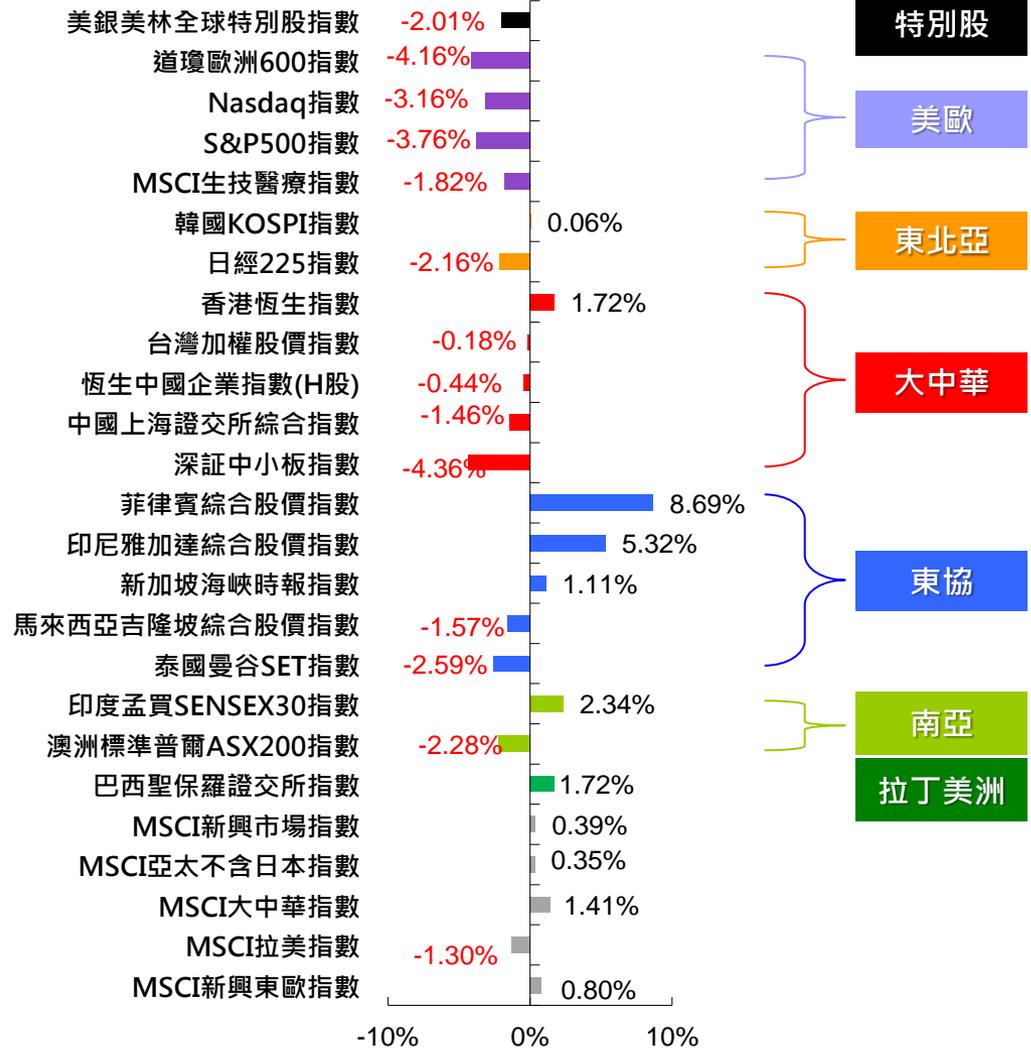
讓一群人受益
群益投信

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	24100.51	X	X	X	偏空
S&P 500指數	2599.95	X	X	X	偏空
NASDAQ指數	6910.67	X	X	X	偏空
費城半導體指數	1177.57	X	X	X	偏空
歐洲					
英國金融時報指數	6845.17	X	X	X	偏空
法國CAC 40指數	4853.70	X	X	X	偏空
德國DAX 30指數	10865.77	X	X	X	偏空
道瓊歐洲600指數	347.21	X	X	X	偏空
MSCI歐洲小型類股指數	351.08	X	X	X	偏空
亞太					
日本NIKKEI 225指數	21461.01	X	X	X	偏空
台灣加權指數	9778.28	X	X	X	偏空
香港恆生指數	26094.79	X	X	X	偏空
恆生國企股指數(H股)	10359.43	X	X	X	偏空
南韓KOSPI指數	2071.47	X	X	X	偏空
新加坡海峽時報指數	3099.92	X	X	X	偏空
馬來西亞綜合指數	1649.36	X	X	X	偏空
印尼綜合指數	6169.84	○	○	○	偏多
亞太					
菲律賓綜合指數	7524.37	○	○	X	糾結
泰國SET指數	1609.45	X	X	X	偏空
印度SENSEX指數(大型股)	35962.93	○	○	○	偏多
MSCI印度中小型股指數	2489.72	○	○	X	糾結
澳洲ASX200指數	5610.90	X	X	X	偏空
上海證交所綜合指數	2593.74	X	X	X	偏空
MSCI亞洲不含日本指數	481.29	X	X	X	偏空
新興拉美					
墨西哥ICP指數	41312.17	X	X	X	偏空
巴西聖保羅指數	87449.50	X	○	○	糾結
MSCI拉丁美洲指數	2549.06	X	X	X	偏空
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1116.50	X	X	X	偏空
土耳其伊斯坦堡全國100指數	90529	X	X	X	偏空
MSCI新興東歐指數	156.22	X	X	X	偏空
全球指數					
MSCI世界指數	14454.52	X	X	X	偏空
MSCI新興市場指數	971.90	X	X	X	偏空
MSCI金磚四國指數	289.05	X	○	X	糾結

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2018/12/14，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	-3,963.1	-3,963.1	-44,350.0	-53,662.5
	南韓	-90.5	-152.9	-5,965.3	-14,334.4
大中華	台灣	-630.0	-1,855.6	-11,764.9	-17,427.5
東協	泰國	-139.2	46.7	-8,857.6	-8,026.4
	菲律賓	43.1	58.2	-1,007.8	-2,028.2
	馬來西亞	-43.4	-62.6	-2,703.4	-5,142.8
	印尼	-158.0	-210.7	-3,512.5	-567.6
南亞	印度	-297.8	343.0	-4,546.8	-12,931.0
拉丁美洲	巴西	-234.9	151.9	-2,425.5	-5,680.7

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2018/12/14，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2018/12/7。

全球各主要區域/國家股市概況

美歐股市：美中保持協商惟總經及科技利空，美歐股市漲跌互見

新興股市：經濟數據不佳影響，新興股市續跌

大中華股市：中美貿易關係舒緩但經濟數據不佳，陸股由紅翻黑

台股：國際情勢多空紛雜，台股小幅收高

資金流向

特別股共同基金資金流向(每月更新)

美中保持協商惟總經及科技利空 股市漲跌互見

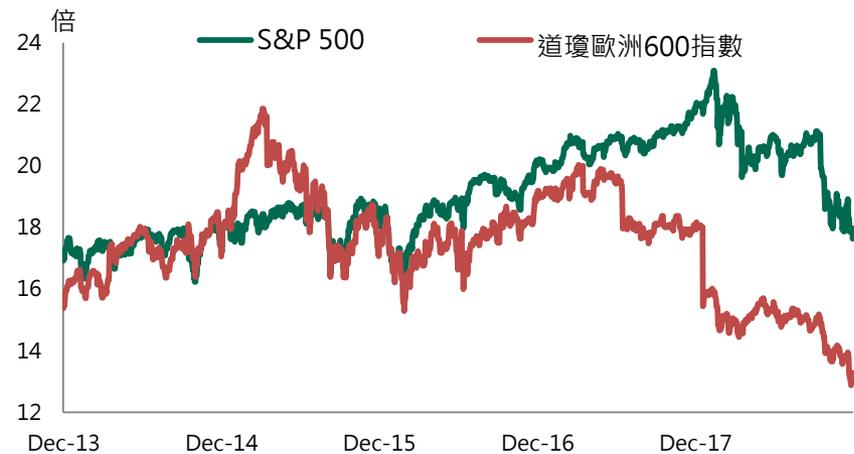
- 上週多空訊息交雜，美總統川普警告若在野黨拒絕提供邊境圍牆資金將不惜讓政府停擺，英脫歐不確定性使美股上半週走勢波動，所幸美中就進一步經貿磋商交換意見，市場傳出中國擬放寬外資准入限制且正開始採購美國大豆，華為財務長獲准保釋，科技股週線一度收紅，但12月PMI初值下滑至53.9及科技生技企業利空使美股承壓。歐洲方面，義總理表示明年預算赤字調降至2.04%，英首相遞延議會投票一度引發市場不安，所幸其仍贏得保守黨內部信任投票化解危機，法總統12/10宣布四大措施安撫黃背心運動民怨等激勵歐股，唯ECB決議維持現行利率及年底結束購債並調降經濟成長率與通膨預估使歐股收斂。道瓊工業指數週近收平，S&P 500週跌1.26%，Nasdaq週跌0.84%，泛歐600指數週漲0.51%。

- 未來一週關注：FED12/18-19利率決策會議、房市數據、個人所得支出及PCE、及Q3GDP終值。

近五年指數走勢



近五年指數本益比走勢

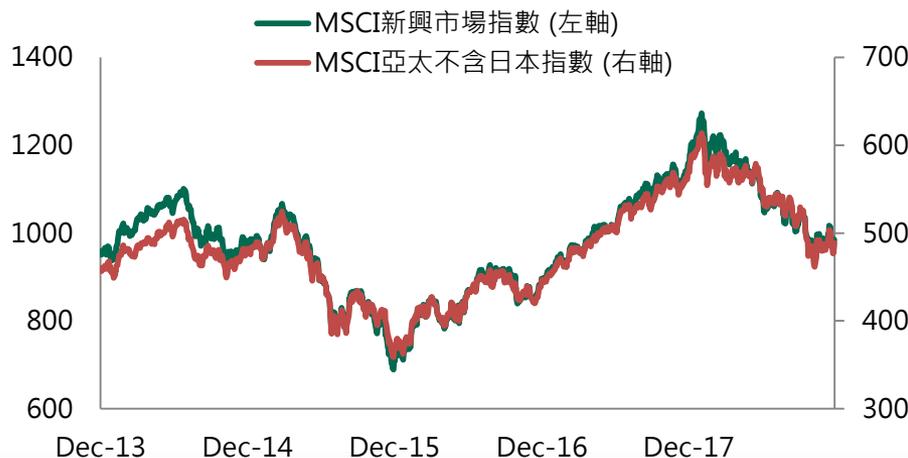


資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2018/12/14，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

經濟數據不佳影響 新興股市續跌

- 上週新興股市續跌，主要受到美中貿易戰多空訊息反覆與中國經濟數據不佳拖累。其中新興亞股相對抗跌，儘管中國11月零售銷售與工業生產不如預期，但因即將召開中央經濟工作會議，放鬆調控的期待為陸股形成支撐，而印度央行總裁Patel雖意外宣佈辭職，但官方迅速指定資深官員Shaktiknata Das接任降低市場不確定性，加上該國11月CPI年增率放緩至2.33%，令亞股跌幅受限；拉美股市則因墨西哥總統預計公佈新政府2019年預算，市場擔憂可能增加社會支出資金來源，同時巴西10月零售銷售年增1.9%低於預期，打壓拉美股市表現；新興東歐股市跌幅較大，因俄羅斯與烏克蘭海上衝突未解，歐盟領導人宣佈再度延長對俄國的懲罰性經濟制裁六個月所致。
- 由於中國將於12/19至12/21召開年度中央經濟工作會議，確認2019年的經濟目標並定調政策方向，隨著經濟下行壓力加劇，預期穩增長應會是明年經濟工作核心，需留意相關政策面訊息。

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：2018/12/14，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。

中美貿易關係舒緩但經濟數據不佳 陸股翻黑

- 中國國務院副總理劉鶴與美國財政部長梅努欽及貿易代表萊特希澤通就貿易協商路線圖進行討論，美國總統川普稱其“非常有成效”，同時華為財務長孟晚舟已獲保釋，川普亦稱若該案有礙中美貿易談判，將干涉司法調查，中美緊張關係舒緩，不過受到中國11月份工業生產與零售銷售數據不佳的拖累，壓抑上證指由紅翻黑週跌0.47%。
- 中美雙方代表初步談判進展順利，同時川普可能因中美關係介入華為案的表態，市場解讀川普態度較此前積極，另一方面，中國方面也傳出高層正著手該改「中國製造 2025」計畫，並承諾進一步開放外企進入中國市場，且兩家美國貿易商表示，自12月中美談判後，中國首次自美國採購大豆，中方態度也有所軟化，貿易樂觀消息頻傳，提振市場短線風險情緒回溫。

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：2018/12/14，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。

國際情勢多空紛雜 台股小幅收高

- 國際情勢多空紛雜，美股持續波動，雖有中國宣布將暫停對美國汽車徵收額外關稅利多，但因中國工業生產與零售銷售增長率下滑及各國PMI數據不如預期下，股市震盪，加權指數收在9,774.16點，週K線收小紅，三大法人合計賣超224.9億。
- 本週留意美國聯準會升息與否，若是未升息可能代表著後續經濟走勢趨緩。中美雙方將持續就爭議項目談判，有利風險意識降低，預期台股盤整機率高。

近五年指數走勢



近五年指數本益比走勢



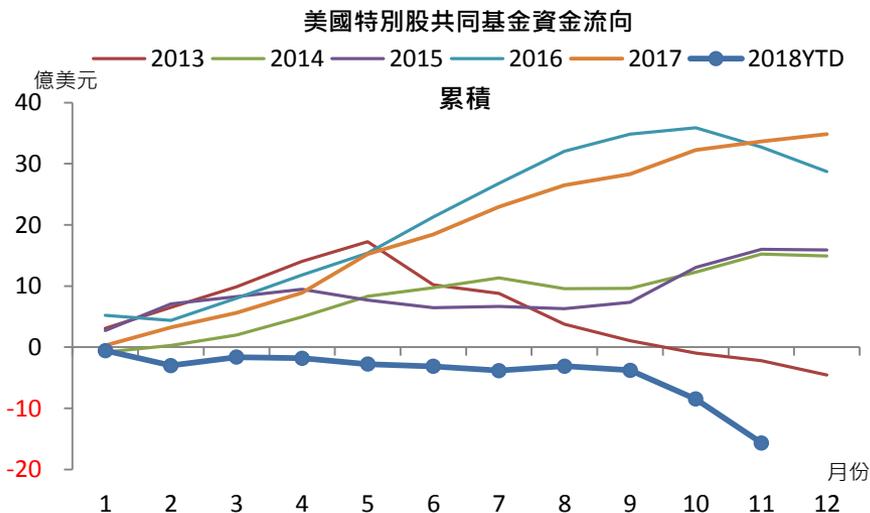
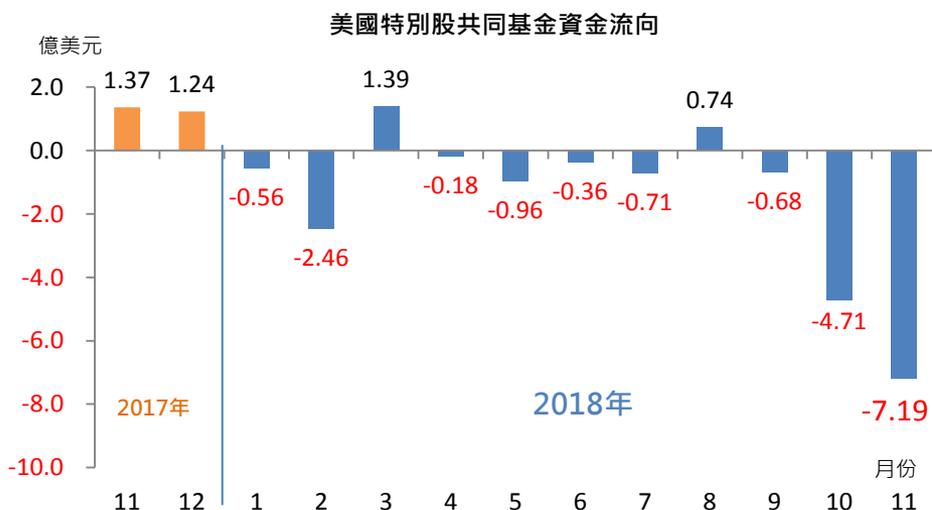
資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2018/12/14，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

11月份特別股共同基金資金流向(每月更新)



■ 11月份美國特別股共同基金淨流出7.19億美元。

■ 受制於中美貿易戰多空反覆的影響、聯準會(Fed)升息步伐不確定的掣肘，以及美國二年與五年期公債殖利率倒掛令投資人對經濟前景產生疑慮，特別股市場跟隨美股走低。展望後市，由於多位Fed官員認為未來美國經濟將面臨更多不確定性，暗示升息循環已逐漸進入尾聲，同時美國勞動市場與製造業數據仍穩健，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：2018/11/30。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。