



群益全球股市周報

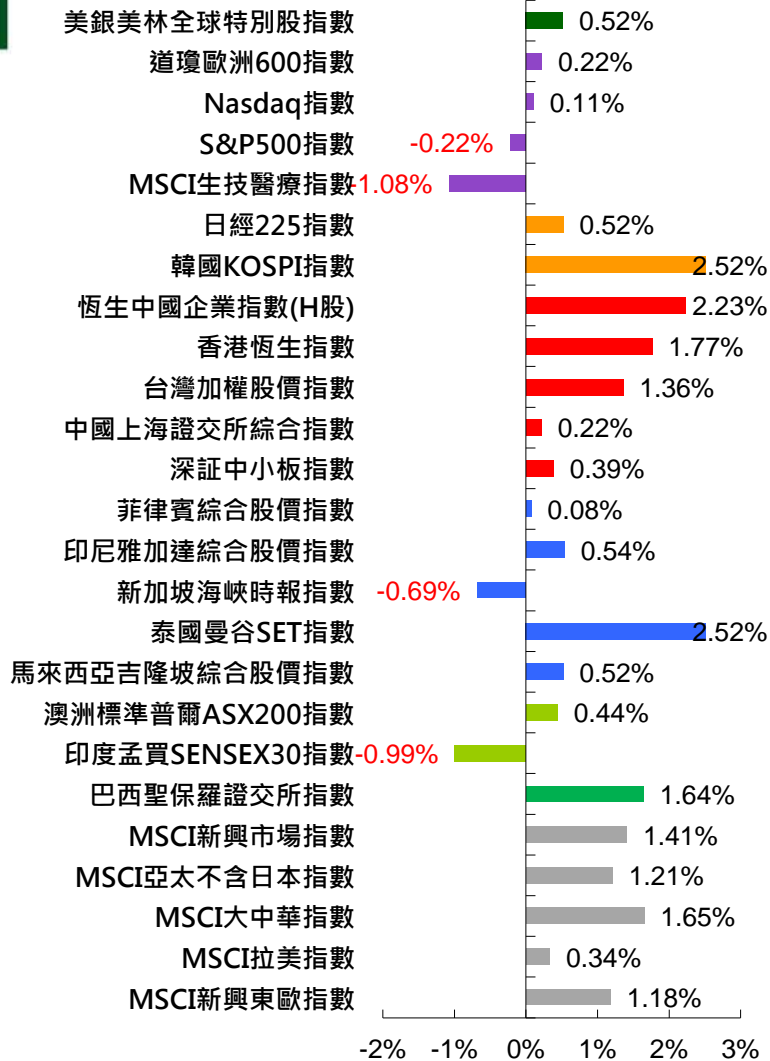
2019年1月28日



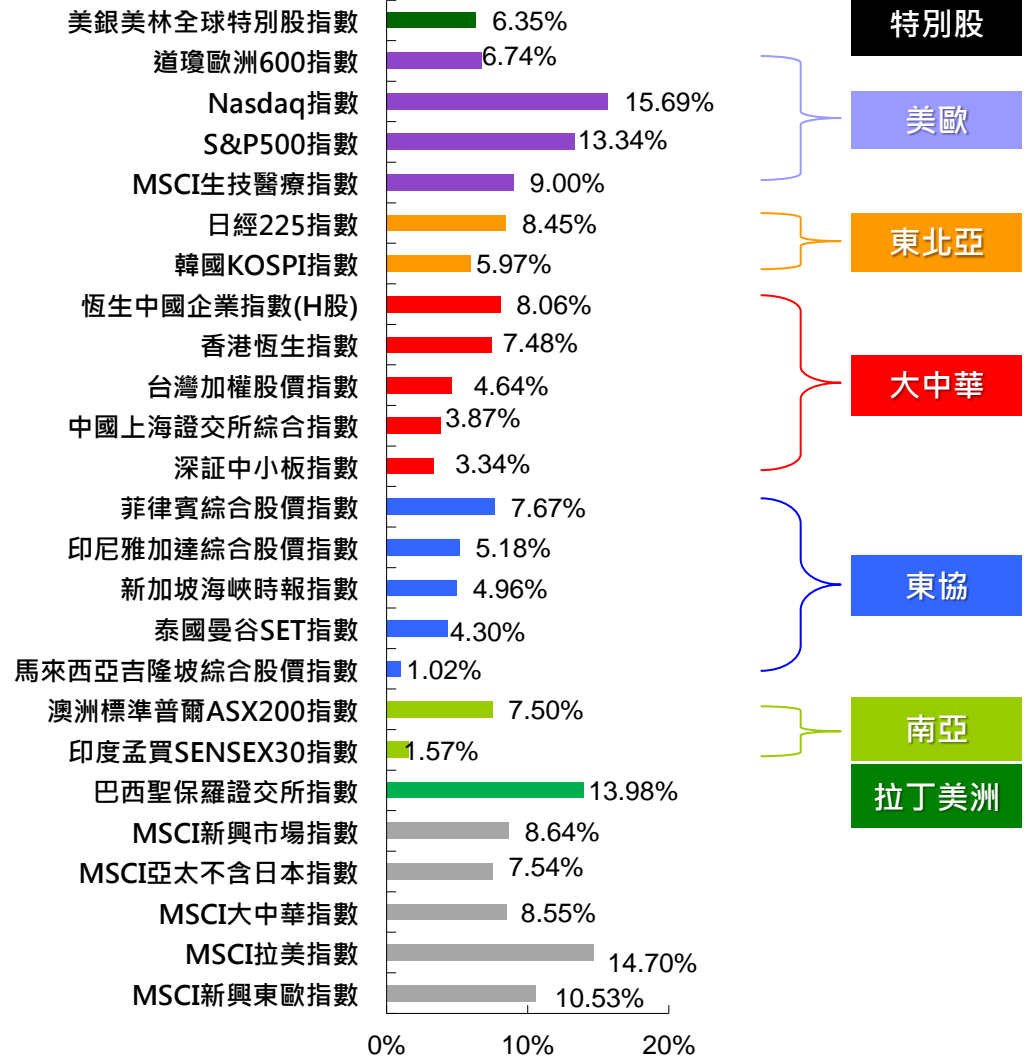
讓一群人受益
群益投信

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	24737.20	○	○	X	糾結
S&P 500指數	2664.76	○	○	X	糾結
NASDAQ指數	7164.86	○	○	X	糾結
費城半導體指數	1281.16	○	○	X	糾結
歐洲					
英國金融時報指數	6809.22	X	X	X	偏空
法國CAC 40指數	4925.82	○	○	X	糾結
德國DAX 30指數	11281.79	○	○	X	糾結
道瓊歐洲600指數	357.84	○	○	X	糾結
MSCI歐洲小型類股指數	373.08	○	○	X	糾結
亞太					
日本NIKKEI 225指數	20704.02	○	X	X	糾結
台灣加權指數	10009.85	○	○	X	糾結
香港恆生指數	27745.94	○	○	X	糾結
恆生國企股指數(H股)	10962.62	○	○	X	糾結
南韓KOSPI指數	2180.18	○	○	X	糾結
新加坡海峽時報指數	3212.85	○	○	X	糾結
馬來西亞綜合指數	1702.28	○	○	X	糾結
印尼綜合指數	6482.84	○	○	○	偏多
亞太					
亞太					
菲律賓綜合指數	8099.06	○	○	○	偏多
泰國SET指數	1623.62	○	○	X	糾結
印度SENSEX指數(大型股)	36025.54	X	○	○	糾結
MSCI印度中小型股指數	2402.67	X	X	X	偏空
澳洲ASX200指數	5905.61	○	○	X	糾結
上海證交所綜合指數	2618.79	○	○	X	糾結
MSCI亞洲不含日本指數	504.83	○	○	X	糾結
新興拉美					
墨西哥ICP指數	43638.62	○	○	X	糾結
巴西聖保羅指數	97677.19	○	○	○	偏多
MSCI拉丁美洲指數	2878.41	○	○	○	偏多
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1192.02	○	○	○	偏多
土耳其伊斯坦堡全國100指數	101801	○	○	○	偏多
MSCI新興東歐指數	166.01	○	○	○	偏多
全球指數					
MSCI世界指數	484.53	○	○	X	糾結
MSCI新興市場指數	1032.34	○	○	X	糾結
MSCI金磚四國指數	305.27	○	○	X	糾結

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2019/1/25，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	-607.6	-6,844.0	-6,844.0	-16,623.2
	南韓	1,369.5	2,496.1	2,496.1	-12.4
大中華	台灣	1,098.8	1,506.4	1,506.4	-1,178.8
東協	泰國	38.6	148.1	148.1	337.9
	菲律賓	58.0	265.7	265.7	129.5
	馬來西亞	70.8	174.1	174.1	-611.3
	印尼	26.0	763.1	763.1	492.0
南亞	印度	4.7	-549.8	-549.8	-2,311.6
拉丁美洲	巴西	192.8	481.3	481.3	-1,123.5

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2019/1/25，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2019/1/18。

全球各主要區域/國家股市概況

美歐股市：美政府重啟抵銷IMF及貿易戰利空，美歐漲跌互見

新興股市：政策利多、美股財報優異提振，新興股市續漲

大中華股市：外資持續湧進陸股，上證指週線收紅

台股：美半導體類股帶動，台股挑戰萬點

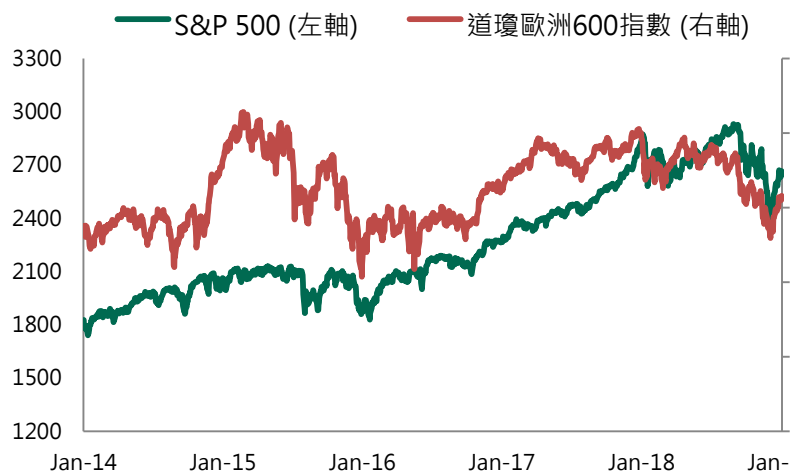
資金流向

特別股共同基金資金流向(每月更新)

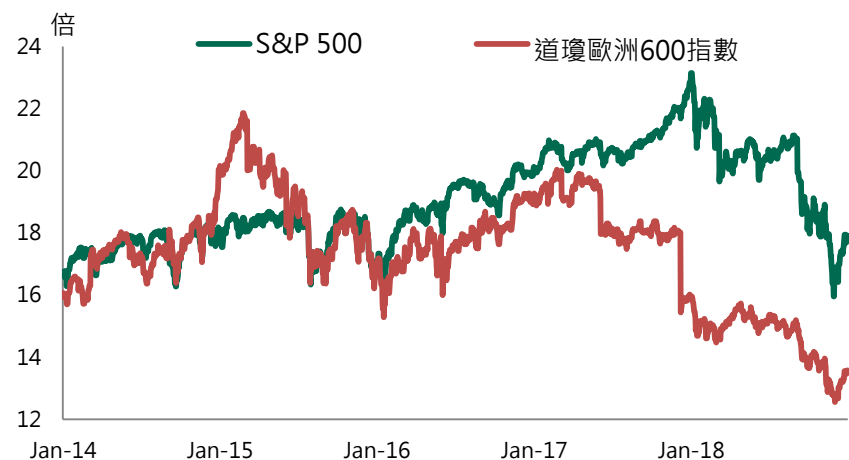
美政府重啟抵銷IMF及貿易戰利空 美歐漲跌互見

- 上週美歐股市消息多空交雜，股指在最後一個交易日週線翻紅：科技股Xilinx及IBM、消費品公司寶僑P&G及部份工業股挾財報利多上漲推升美股；然而，國際貨幣基金組織IMF下修2019年全球經濟成長預測，對美中貿易問題及美國政府關門的擔憂影響市場情緒，歐元區經濟成長率預估自1.9%下調至1.6%；美商務部長羅斯表示距離解決美中貿易歧見仍有長路要走，壓抑美歐股市週間表現；唯週末美總統川普與國會達成臨時協議，同意聯邦政府重啟三周至2/15，期間國會將持續討論邊境預算，長達35天的關門終於暫時閉幕，市場受到激勵跌幅收斂，道瓊工業指數週線小漲0.12%，S&P 500週跌0.22%，Nasdaq週漲0.11%，泛歐600指數週漲0.22%。
- 未來一週關注：美Q4GDP初值、12月個人所得/支出、核心PCE、ISM製造及非製造、1月非農就業及1/29-30FED利率決策會議；1/29新版脫歐協議英國會投票；及美科技股超級財報週。

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：2019/1/25，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。

政策利多、美股財報優異提振 新興股市續漲

- 上週新興股市持續攀揚，儘管國際貨幣基金(IMF)下調全球GDP成長率估值與美中貿易訊息多空互見，但在美股財報利多下推升市場風險偏好情緒，帶動新興股市上漲。其中新興亞股漲幅居前，因中國第四季GDP與一連串12月經濟數據未如市場預期悲觀，加上人行開展一年期定向中期借貸便利(TMLF)操作為市場注入資金，同時美股半導體股財報優異激勵科技股走升所致；拉美股市受惠於巴西退休金改革的樂觀期待，同步走高；新興東歐股市則因上週布蘭特油價維持在61美元/桶以上，且有大型金屬與礦業商宣佈完成重整計劃，提振區域股市上揚。
- 2018年新興股市評價水準已遭大幅壓縮，隨著美國經濟成長趨緩、美元指數表現不再維持強勢，加上中國政策維穩力道加大、印度等主要新興國家央行仍有貨幣寬鬆的空間，評價水準應能獲得修復，同時整體新興市場企業獲利仍有約10%的成長率預估，預期新興股市2019年應有所表現。

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：2019/1/25，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。

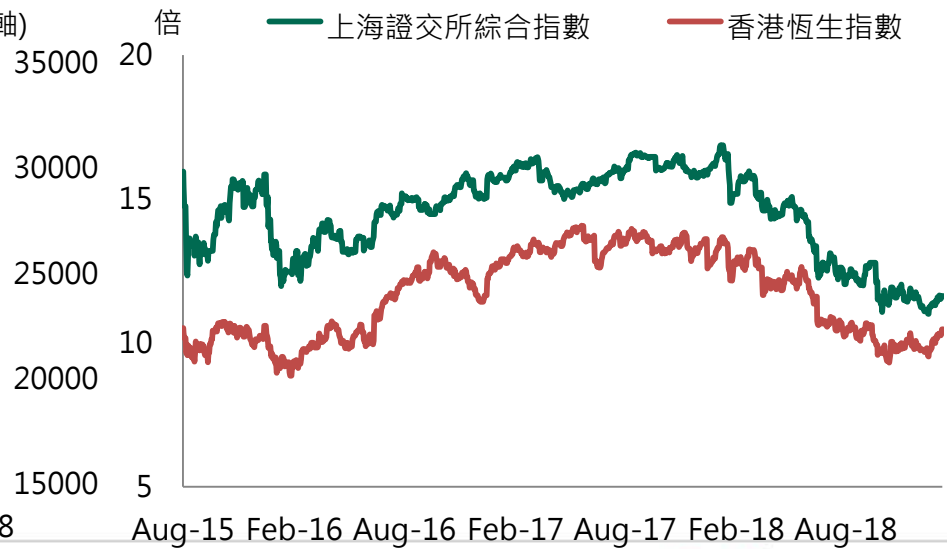
外資持續湧進陸股 上證指週線收紅

- 中國2018全年GDP增長率6.6%，符合預期，但仍較2017年(6.8%)有所下滑。相較內資節前交易較為清淡，外資趁勢入場布局，上證指數重返2600點關卡，年至今隨市場情緒回暖，外資北上步伐加速，淨流入金額超過400億人民幣。上證指及深成指週線分別上漲0.22%及0.29%。
- 中國人行創設央行票據互換工具(CBS)，允許公開市場一級交易商可持合格銀行發行的永續債，向央行換入央行票據，同時將評等不低於AA級的銀行永續債納入MLF、TMLF及SLF和再貸款的合格擔保品範圍。此舉暗示著央行以自身信用替永續債背書，提高市場認購永續債的意願，同時也增加銀行發行永續債補充資本(央票風險資本占用為0)，進而促進銀行信用擴張，將資金注入實體經濟。

近五年指數走勢



近五年指數本益比走勢

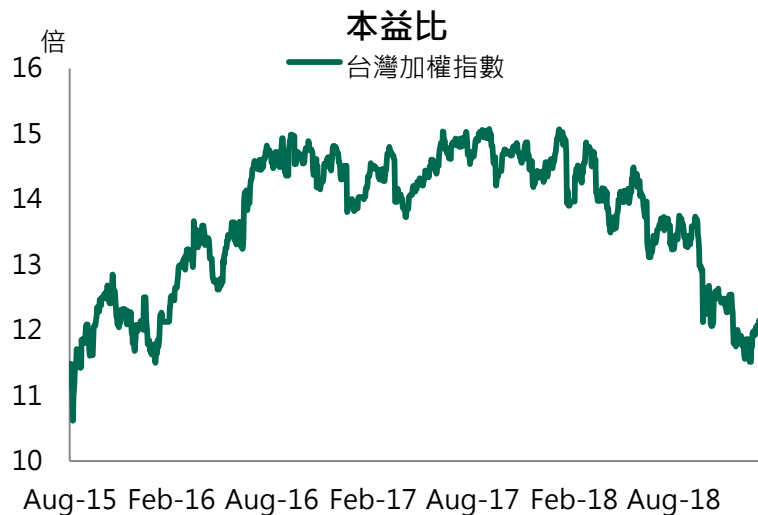


資料來源：Bloomberg，資料日期：2019/1/25，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

美半導體類股帶動 台股挑戰萬點

- 美國費城半導體類股大漲，帶動台灣相關類股表現，帶動大盤再度挑戰萬點，週五收在9969.61點，元月行情除了第一周收黑外，周線已經連3紅，三大法人合計買超267.8億。
- 只要國際股市無重大利空，在全球股市同步催化元月行情下，外資持續力挺，不排除指數封關前可以挑戰萬點大關。

近五年指數走勢

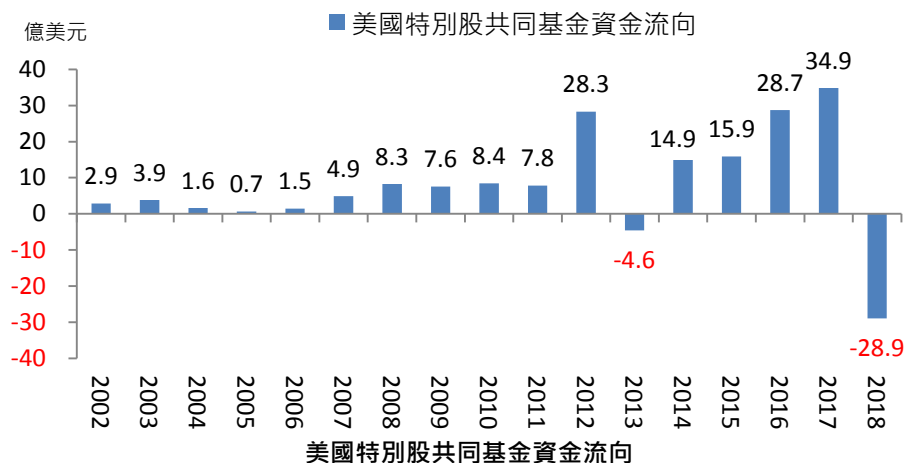


近五年指數本益比走勢



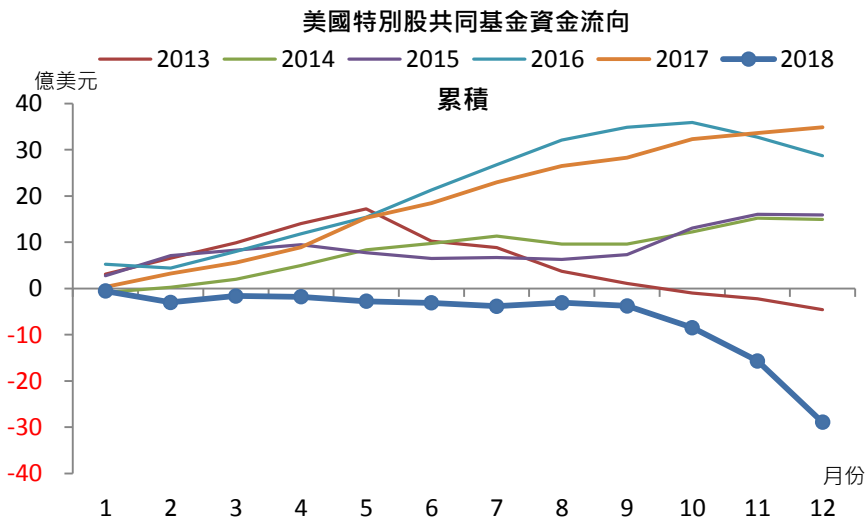
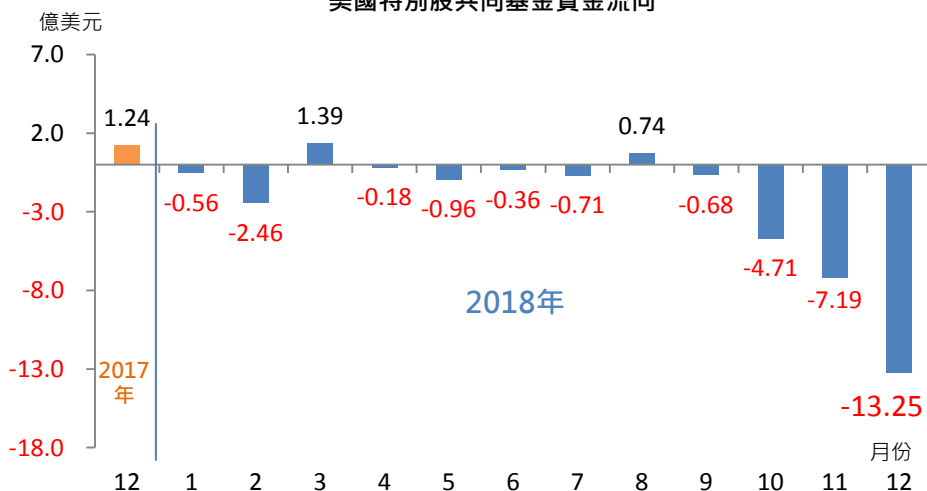
資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2019/1/25，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

12月份特別股共同基金資金流向(每月更新)



■ 12月美國特別股共同基金淨流出13.25億美元。

■ 由於12月份受到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，加上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，諸項利空因素發酵使得特別股市場跟隨美股走低。展望後市，由於Fed政策立場已不再那麼偏鷹派，通膨預期也已下滑，加上中美雙方盡心竭力進行貿易磋商，由此觀察特別股表現將有強勢反彈的契機！



資料來源：晨星，群益投信整理，資料日期：2018/12/31。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。