



## 群益全球股市周報

2019年4月22日

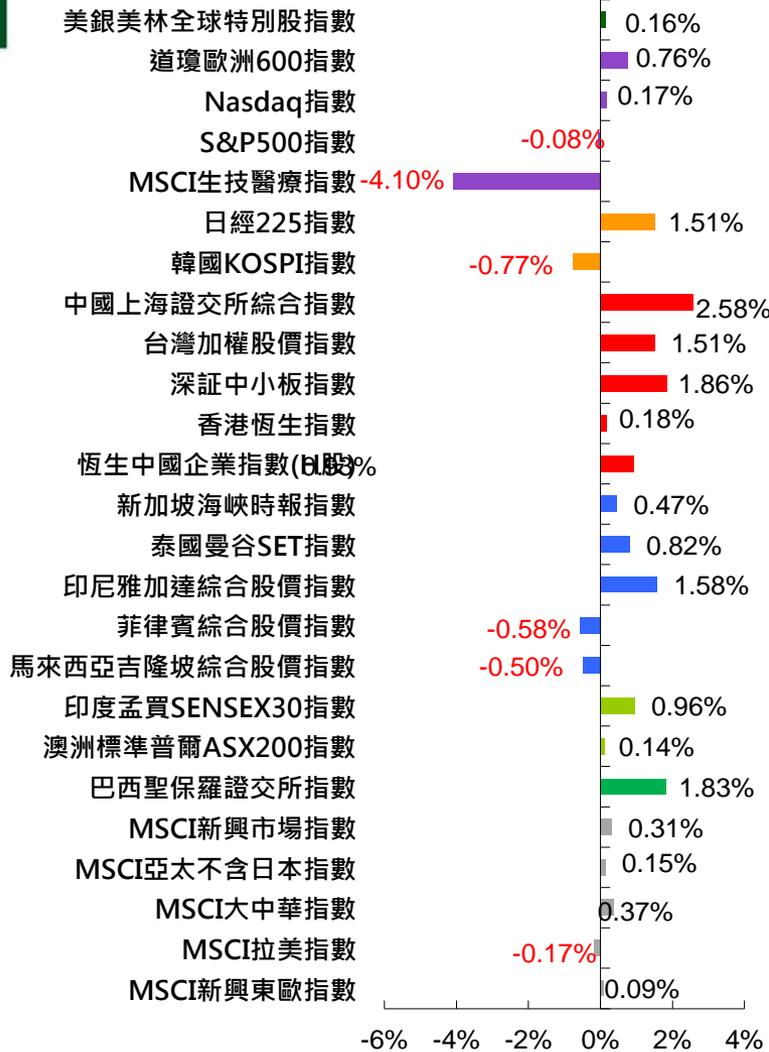


讓一群人受益

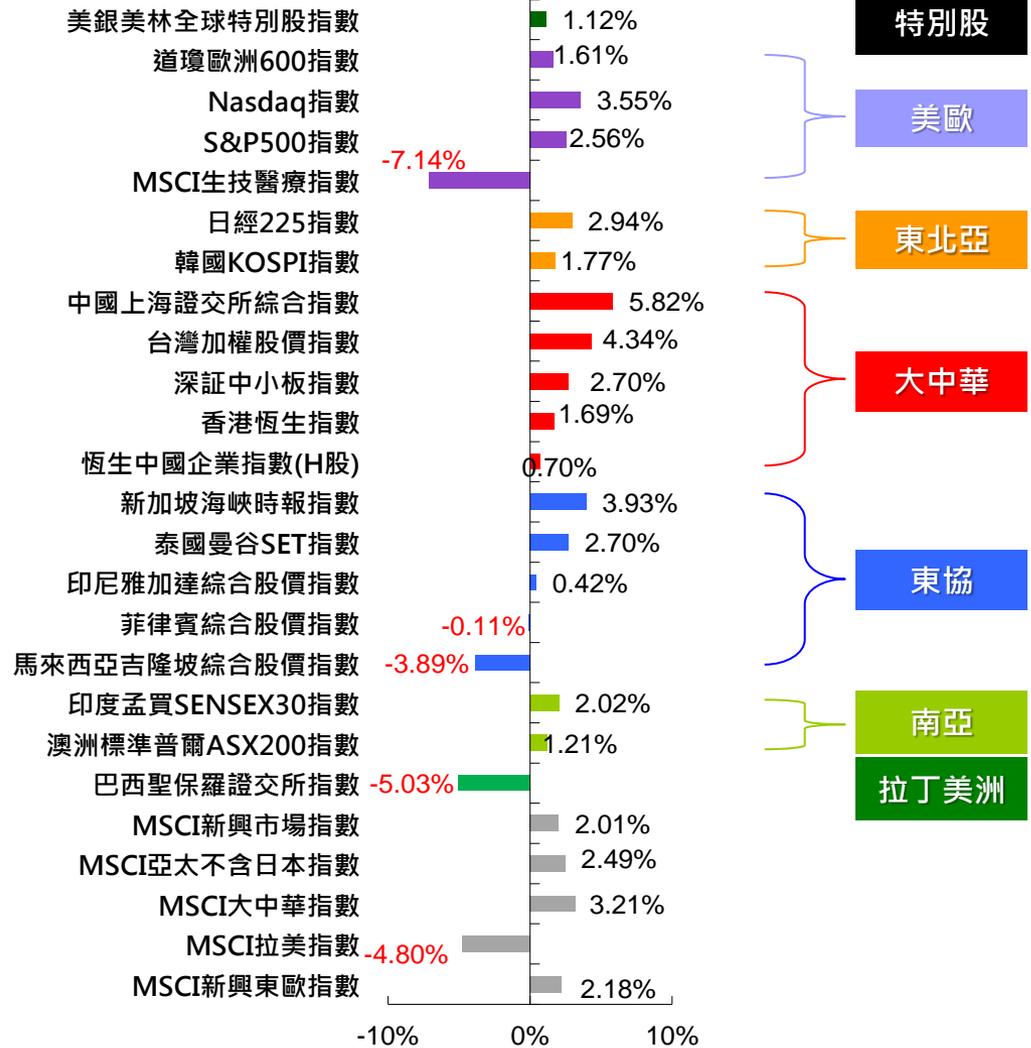
群益投信

# 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	26559.54	○	○	○	偏多
S&P 500指數	2905.03	○	○	○	偏多
NASDAQ指數	7998.06	○	○	○	偏多
費城半導體指數	1558.13	○	○	○	偏多
歐洲					
英國金融時報指數	7459.88	○	○	○	偏多
法國CAC 40指數	5580.38	○	○	○	偏多
德國DAX 30指數	12222.39	○	○	○	偏多
道瓊歐洲600指數	390.46	○	○	○	偏多
MSCI歐洲小型類股指數	399.31	○	○	○	偏多
亞太					
日本NIKKEI 225指數	22236.35	○	○	○	偏多
台灣加權指數	11002.76	○	○	○	偏多
香港恆生指數	29963.26	○	○	○	偏多
恆生國企股指數(H股)	11768.63	○	○	○	偏多
南韓KOSPI指數	2219.90	○	○	X	糾結
新加坡海峽時報指數	3355.22	○	○	○	偏多
馬來西亞綜合指數	1629.73	X	X	X	偏空
印尼綜合指數	6471.46	○	○	○	偏多
亞太					
菲律賓綜合指數	7846.96	X	X	○	糾結
泰國SET指數	1674.10	○	○	○	偏多
印度SENSEX指數(大型股)	39140.28	○	○	○	偏多
MSCI印度中小型股指數	2596.14	○	○	○	偏多
澳洲ASX200指數	6259.82	○	○	○	偏多
上海證交所綜合指數	3257.32	○	○	○	偏多
MSCI亞洲不含日本指數	543.69	○	○	○	偏多
新興拉美					
墨西哥ICP指數	45525.29	○	○	X	糾結
巴西聖保羅指數	94578.26	X	X	○	糾結
MSCI拉丁美洲指數	2755.82	X	X	○	糾結
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1260.82	○	○	○	偏多
土耳其伊斯坦堡全國100指數	96861	○	X	○	糾結
MSCI新興東歐指數	172.19	○	○	○	偏多
全球指數					
MSCI世界指數	521.69	○	○	○	偏多
MSCI新興市場指數	1092.52	○	○	○	偏多
MSCI金磚四國指數	330.96	○	○	○	偏多

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2019/4/19，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	4,717.9	17,818.2	-13,443.5	19,667.9
	南韓	238.4	2,170.0	6,705.4	7,439.9
大中華	台灣	1,103.7	1,928.3	6,241.8	9,617.1
東協	泰國	-46.6	83.1	-324.1	1,776.7
	菲律賓	11.8	121.7	744.4	1,477.1
	馬來西亞	-104.7	-276.8	-609.0	-1,472.6
	印尼	37.3	218.3	1,062.9	3,088.1
南亞	印度	55.7	684.4	7,529.6	5,545.0
拉丁美洲	巴西	-57.8	-785.7	-438.7	-534.3

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2019/4/19，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2019/4/12。

## 全球各主要區域/國家股市概況

美歐股市：Q1財報優於預期唯醫保政策拖累，美歐仍普漲

新興股市：經濟數據優異但政治不確定性仍存，新興股小漲

大中華股市：指標經濟數據報喜，陸股週線收紅

台股：國際股市表現佳，台股挑戰萬一關卡

## 資金流向

特別股共同基金資金流向(每月更新)

# Q1財報優於預期唯醫保政策拖累 美歐仍普漲

- 上週美歐股市受到以下消息影響：1.美國進入重量級財報公佈，高盛Q1營收不及預期，但利潤優於市場預期，每股EPS上升至5.71美元；花旗Q1營收185.8億美元符合預期；美國銀行、嬌生、貝萊德及聯合健康集團等都優於預期，提供基本面支撐。2.蘋果APPLE和高通Qualcomm決定和解專利使用費的糾紛，聯合聲明表示雙方已經達成協議，放棄在全球層面的所有法律訴訟，利多激勵相關產業股價表現。3.美民主黨總統參選人桑德斯提出「全民醫保」計劃，獲得民主黨另外4名總統參選人背書支持，建議取消僱主及個人購買的醫保，由政府全面接管，若能成功實行則保險業盈利模式將被顛覆，監管擔憂拖累醫療保健類股表現，抑制股指漲幅，道瓊工業指數週漲0.56%，S&P 500週跌0.08%，Nasdaq指數週漲0.17%，泛歐600指數週漲0.76%。
- 未來一週關注：美大型科技企業Q1財報、19Q1GDP年增率及4月份Markit PMI初值。

### 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：2019/4/18，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。

# 經濟數據優異但政治不確定性仍存 新興股小漲

- 過去一週新興股市小漲做收，主要受惠於中國最新公佈的一連串經濟數據優於預期的提振，但受制於部份國家政治不確定性升溫影響，漲幅受限。其中MSCI亞太不含日本指數小幅收紅，除了中國第一季GDP與3月份工業生產、零售銷售均優於預期的激勵外，印度本年度雨季雨量預估處於正常水平，以及印尼總統佐科威可望連任都給投資人提供信心，帶動亞股攀揚；拉美股市小跌，因巴西下議院委員會將退休金改革法案投票延至本週舉行，加上世界金屬統計局4/17報告表示，2019年1-2月全球銅市供給過剩5.1萬噸(相比2018年供給短缺2.5萬噸)，在銅價走低下壓抑區域股市表現；新興東歐股市微幅上揚，因土耳其政治不確定性降溫所致。
- 隨著美國經濟成長趨緩、美元指數表現不再維持強勢，有助於資金回流新興市場，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，同時現階段MSCI新興股指的預估本益比僅在過去十年均值附近，漲勢並未過熱，預期新興股市後市表現將優於成熟股市。

### 近五年指數走勢



### 近五年指數本益比走勢

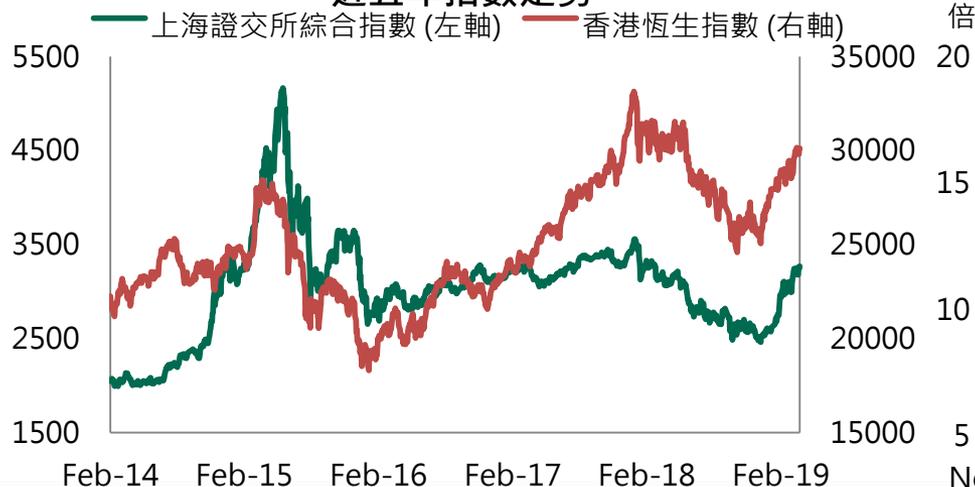


資料來源：Bloomberg，群益投信整理；資料日期：2019/4/19，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

# 指標經濟數據報喜 陸股週線收紅

- 中國19Q1經濟增速超预期，工業及消費增速改善，且信貸增速也在寬信用政策發酵下顯著反彈，市場對經濟提前止穩的預期升溫，加上美國財長稱，中美貿易談判已接近尾聲，貿易情緒緊張情緒持續緩解。中國主要股指週線上揚，上證指及深成指週線分別上漲2.58%及2.82%。
- 中國經濟第一季GDP年增率為6.4%，預期為6.3%；3月工業增加值大幅增長，年增8.5%，優於預期的5.9%，創2014年7月以來新高。消費需求出現好轉跡象，3月社會品零售銷售年增8.7%，優於預期的8.4%。1-3月全國固定資產投資年增6.3%，符合預期，連續兩月走升。1-3月全國房地產開發投資年增11.8%，增速比1-2月份提高2%，房地產開發投資增速繼續回暖，銷售面積和銷售額反彈，其他“領先指標”大多有所改善，房屋新開工面積增速也止跌回升，年增長11.9%，增速提高5.9%。

### 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：2019/4/19，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。

# 國際股市表現佳 台股挑戰萬一關卡

- 全球偏多氣氛、產業展望正向等利多支撐下，台股持續挑戰11000點，但面臨挑戰前波高點的壓力，11000點得而復失，收在10968.5點，本週共上漲163.2點，週線連二紅，三大法人合計買超344億。
- 目前國際股市處在高檔震盪，再加上外資在台股期現貨的偏多態度，需留意首季季報、法說等訊息，若科技類股對下半年的展望正向，則台股回檔機率不高。

### 近五年指數走勢

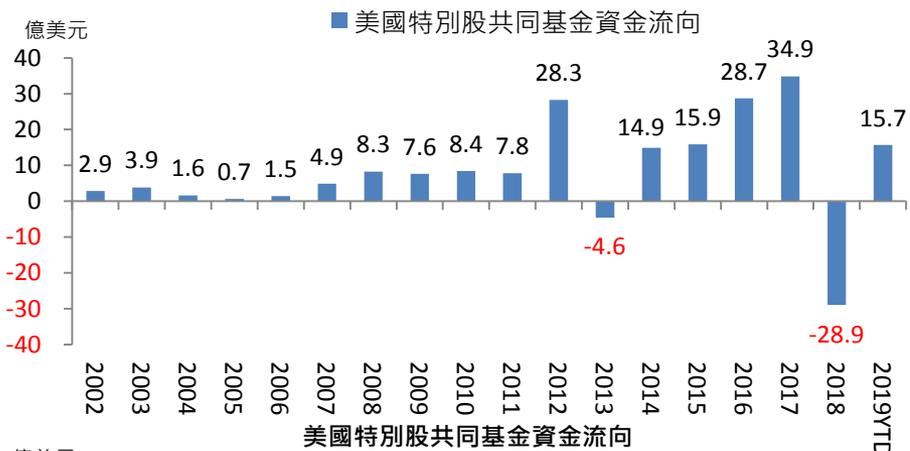


### 近五年指數本益比走勢



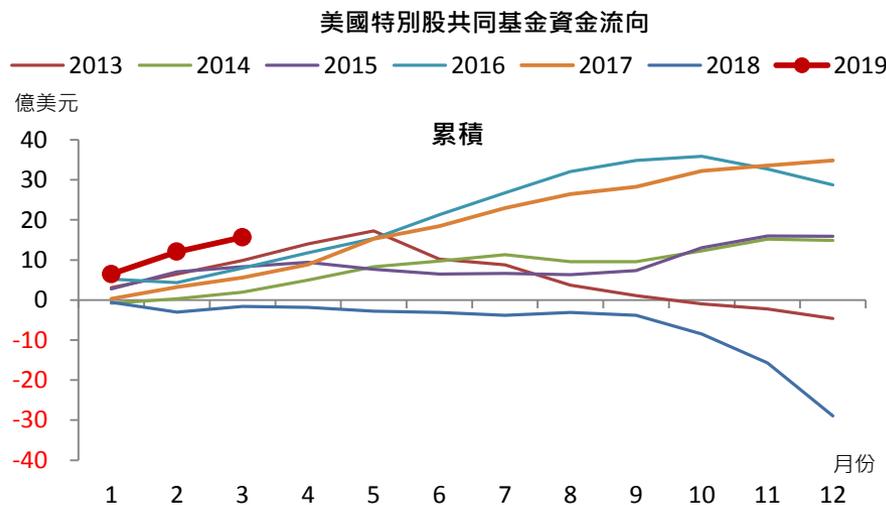
資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2019/4/19，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

# 3月份特別股共同基金資金流向(每月更新)



■ 3月美國特別股共同基金淨流入3.6億美元，連續第三個月呈現淨流入。

■ 由於美國聯準會(Fed)釋放出比1月份時更加強烈的鴿派訊號，致使美國十年期公債殖利率從2.6%以上的波段低位再降至2.5%以下，連帶令特別股市場維持相對優異的表現。展望後市，由於美國經濟增長動能猶存、利率風險大幅降低，反而是跟上趨勢、佈局特別股的絕佳契機！



資料來源：晨星，群益投信整理，資料日期：2019/3/31。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。