



群益全球股市周報

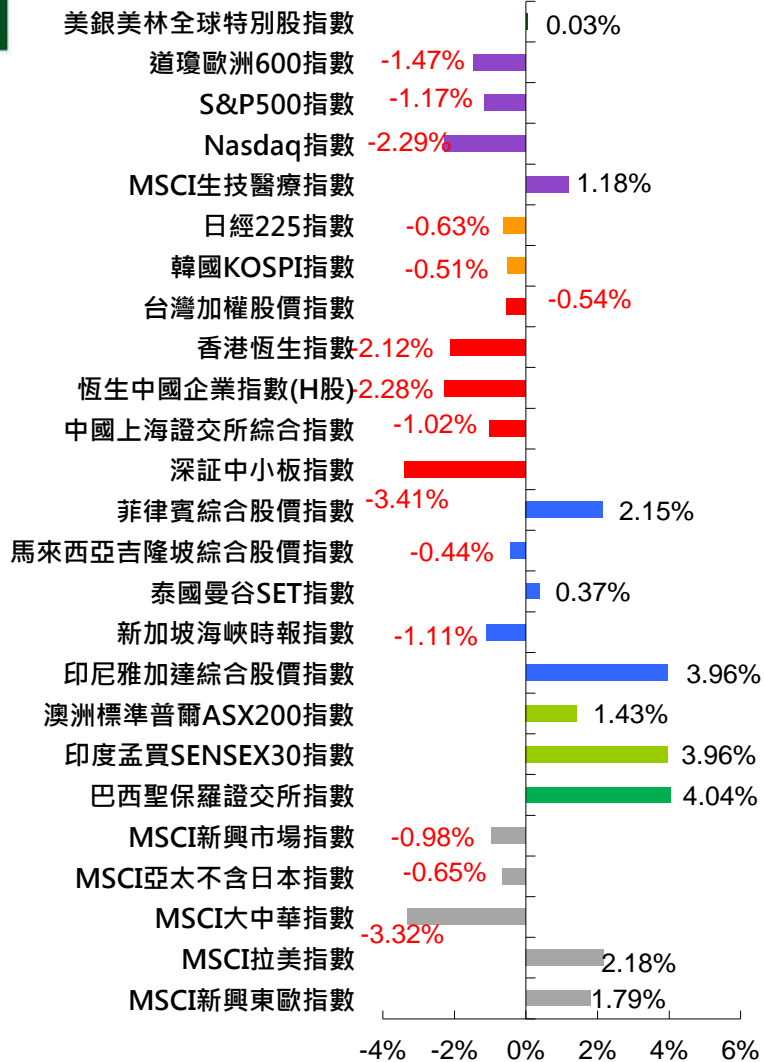
2019年5月27日



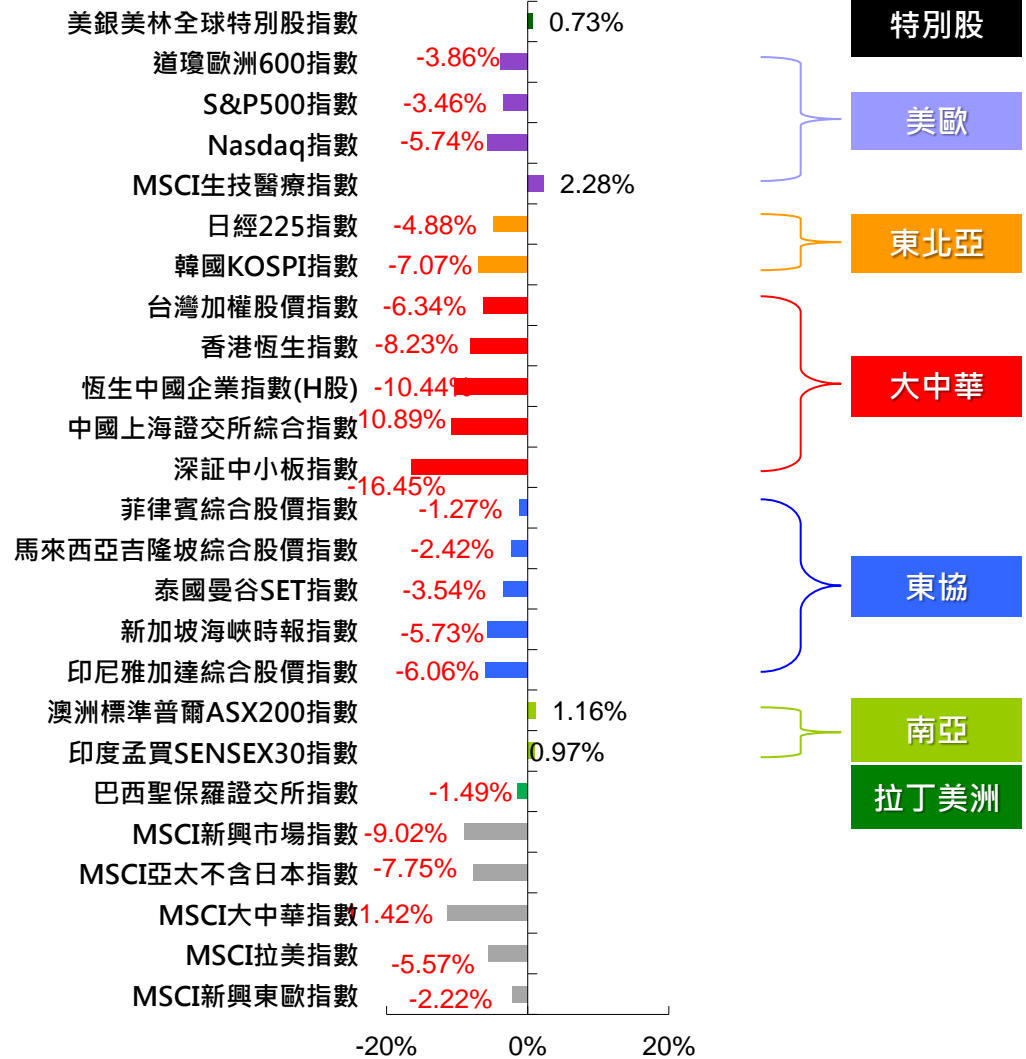
讓一群人受益
群益投信

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	25585.69	X	X	○	糾結
S&P 500指數	2826.06	X	X	○	糾結
NASDAQ指數	7637.01	X	X	○	糾結
費城半導體指數	1311.97	X	X	X	偏空
歐洲					
英國金融時報指數	7277.73	X	X	○	糾結
法國CAC 40指數	5316.51	X	X	○	糾結
德國DAX 30指數	12011.04	X	○	○	糾結
道瓊歐洲600指數	375.89	X	X	○	糾結
MSCI歐洲小型類股指數	378.48	X	X	X	偏空
亞太					
日本NIKKEI 225指數	21181.80	X	X	X	偏空
台灣加權指數	10324.34	X	X	X	偏空
香港恆生指數	27185.13	X	X	X	偏空
恆生國企股指數(H股)	10343.68	X	X	X	偏空
南韓KOSPI指數	2039.07	X	X	X	偏空
新加坡海峽時報指數	3162.00	X	X	X	偏空
馬來西亞綜合指數	1599.93	X	X	X	偏空
印尼綜合指數	6094.64	X	X	X	偏空
亞太					
菲律賓綜合指數	7707.10	X	X	○	糾結
泰國SET指數	1614.12	X	X	X	偏空
印度SENSEX指數(大型股)	39434.72	○	○	○	偏多
MSCI印度中小型股指數	2531.98	○	○	X	糾結
澳洲ASX200指數	6453.50	○	○	○	偏多
上海證交所綜合指數	2842.73	X	X	○	糾結
MSCI亞洲不含日本指數	499.38	X	X	X	偏空
新興拉美					
墨西哥ICP指數	42617.60	X	X	X	偏空
巴西聖保羅指數	93627.80	X	X	○	糾結
MSCI拉丁美洲指數	2582.26	X	X	X	偏空
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1279.11	○	○	○	偏多
土耳其伊斯坦堡全國100指數	86072	X	X	X	偏空
MSCI新興東歐指數	168.62	○	○	○	偏多
全球指數					
MSCI世界指數	501.80	X	X	○	糾結
MSCI新興市場指數	986.65	X	X	X	偏空
MSCI金磚四國指數	299.00	X	X	X	偏空

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2019/5/24，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	-526.9	2,042.5	1,345.5	25,971.0
	南韓	-394.4	-1,554.0	5,233.2	8,376.1
大中華	台灣	-1,435.7	-3,169.7	2,819.6	8,493.0
東協	泰國	61.3	-441.0	-741.6	2,845.6
	菲律賓	-107.6	-266.7	549.9	1,473.0
	馬來西亞	-91.3	-501.1	-1,175.6	-982.6
	印尼	-104.1	-648.1	3,936.2	6,902.0
南亞	印度	555.2	-152.0	9,615.3	9,369.2
拉丁美洲	巴西	60.2	-1,389.1	-1,243.0	-1,383.3

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2019/5/24，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2019/5/17。

全球各主要區域/國家股市概況

美歐股市：美中對立及經濟減緩擔憂，美歐股市走跌

新興股市：多空因素交叉影響，新興股市漲跌互見

大中華股市：中美貿易多空消息反覆，陸股續跌

台股：美中貿易戰暫時緩和，台股守住10300點

資金流向

特別股共同基金資金流向(每月更新)

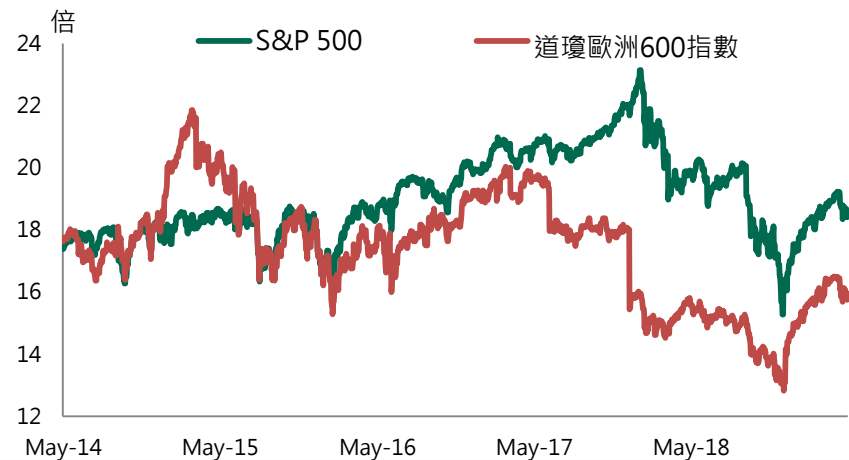
美中對立及經濟減緩擔憂 美歐股市走跌

- 過去一週美歐股市受到以下消息影響：1.美對中企實施技術出口管制及相關制裁越發擴大，儘管美商務部於5/20給予華為90天寬限期，但國際已有多家企業宣布暫停與華為業務往來，加上市場傳出美可能再將包括中國影像監控公司海康威視等更多企業列入黑名單，美中對峙轉趨緊張引發市場恐慌。2.儘管美上週初請失業救濟金人數降至21.1萬人優於預估，惟美國Markit 5月份PMI初值降至九年半新低的50.6，服務業降至50.9為39個月新低，四月新屋及成屋銷售分別月減6.9%及0.4%均不如預期；歐元區及德國Markit 5月PMI初值下滑至47.7及44.3連四及五個月萎縮，德國5月份IFO企業景氣指數下滑至97.9，景氣趨緩疑慮加重市場擔憂。道瓊工業指數週跌0.69%，S&P 500週跌1.17%，Nasdaq指數週跌2.29%，泛歐600指數週跌1.47%。
- 未來一週關注：美日、美歐將有關稅相關討論，美方對中企的後續動作。

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：2019/5/24，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。

多空因素交叉影響 新興股市漲跌互見

- 過去一週新興股市漲跌互見，受到貿易衝擊擔憂、政策改革預期與經濟數據優異等多空因素影響。亞股方面，由於美國擬將海康威視等五家中國影像監控設備業者列入制裁名單，且Google與英特爾等晶片業者均將凍結對華為的關鍵軟硬體供應，貿易衝突升溫打壓以科技股為主的亞股表現，所幸印度國會大選結果顯示，現任總理所屬的執政聯盟大獲全勝，激勵印度股市逆勢上漲，令亞股跌幅收斂；拉美股市漲幅居前，主因巴西退休金改革法案擬議立法的報告可能於6/15前提交所致；新興東歐股市則受惠於俄羅斯4月工業生產年率大幅上升至4.9%帶動，區域股市表現優異。
- 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：2019/5/24，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。

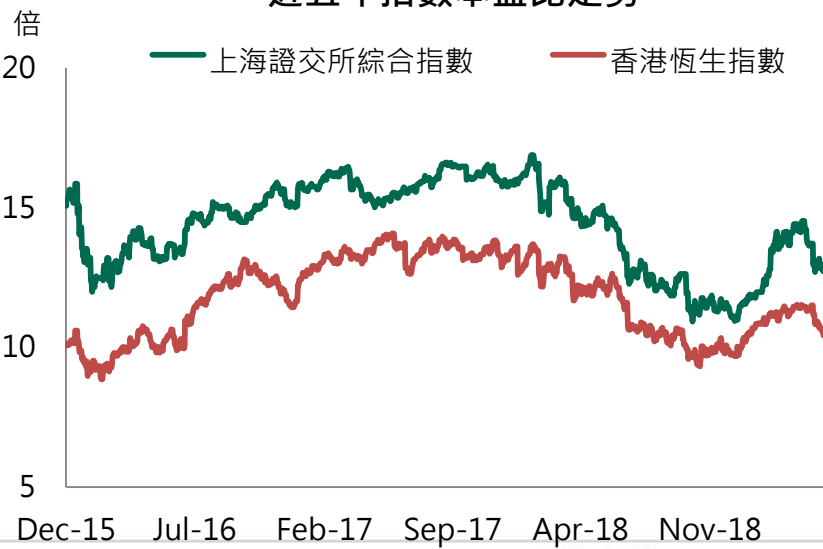
中美貿易多空消息反覆 陸股續跌

- 前週美國總統川普宣布對華為相關禁令，目的在禁止美國企業與華為間的生意往來，雖已將實施日期往後推遲90日，但隨即傳出美國計畫對中國監控系統製造商恐遭列入貿易黑名單，貿易緊張局勢升溫一度打壓股市表現，但川普隨後稱，預期美中貿易戰將很快落幕，其中可能包括華為爭端的解決方案，股市跌幅收斂，上證指及深成指上週週線下跌1.02%及2.48%。
- 據外媒消息，美國政府正考慮將中國5家監控設備供應商列入黑名單，其中包括海康威視、浙江大華技術，及另外3家不知名的公司。海康威視為全球最大監控設備生產商，市佔率高達37.94%，連續7年蟬聯第一，若美國政府將其列入黑名單，將是華為之後，另一家遭美國實施美易制裁的重量級中國科技大廠。

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：2019/5/24，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。

美中貿易戰暫時緩和 台股守住10300點

- 美中貿易戰緊張氣氛增溫，外資現貨大舉賣超，雖然周末傳出美國總統川普對貿易戰再度釋出偏正面的態度，但台股全週下跌0.54%，收在10328.28點，守住**10300**點關卡，週線連3黑，三大法人合計賣超394.8億。
- 在全球金融市場動盪下，避險情緒升溫，資金不斷從新興市場流出，台幣貶破31.5後，貶值壓力已有緩和趨勢，能否在成為領先台股反彈的指標有待觀察，未來仍需密切觀察美中貿易戰的發展。

近五年指數走勢

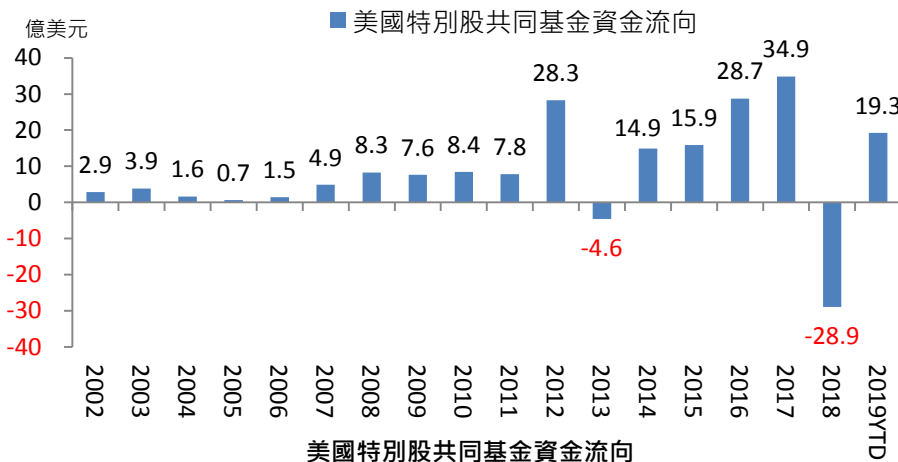


近五年指數本益比走勢



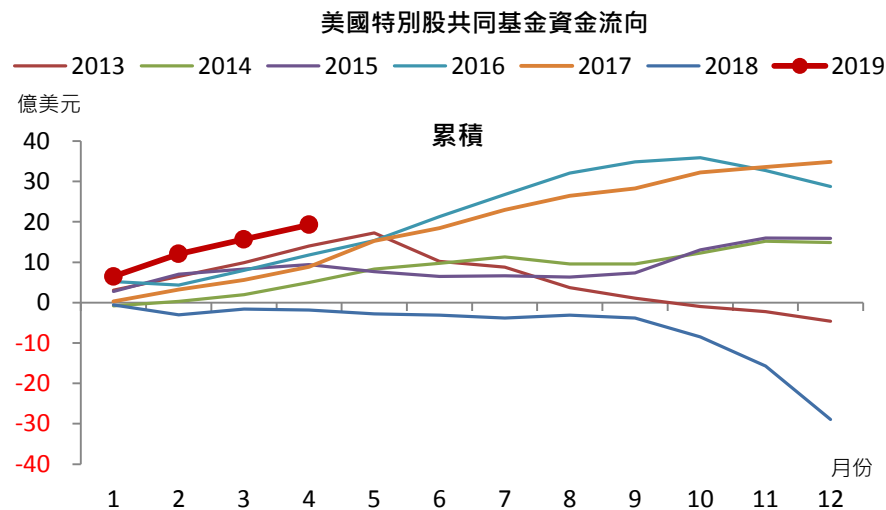
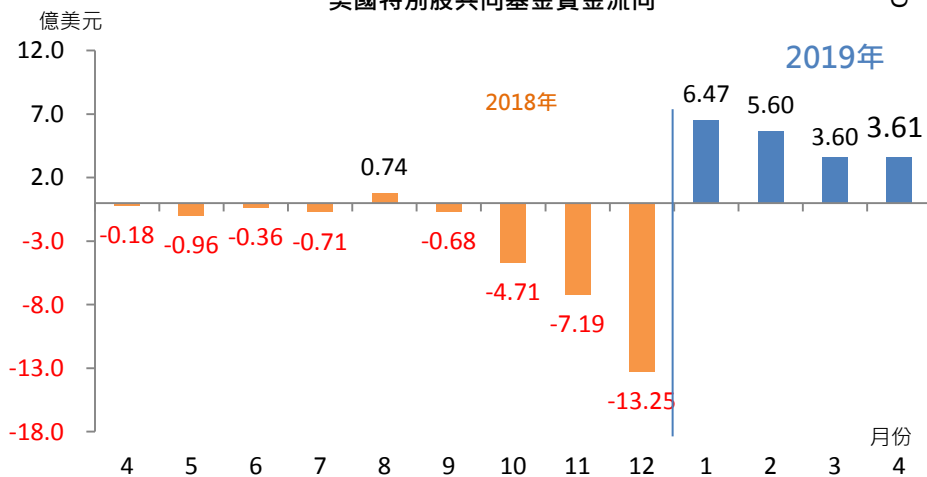
資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2019/5/24，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

4月份特別股共同基金資金流向(每月更新)



■ 4月美國特別股共同基金淨流入3.61億美元，連續第四個月呈現淨流入。

■ 由於以美國聯準會(Fed)為首的各主要區域/國家央行紛紛轉趨鴿派，致使美國十年期公債殖利率維持在2.6%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，同時金融市場動盪加劇的可能性上升，反而是降低波動風險、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：2019/4/30。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。