



## 群益全球股市週報

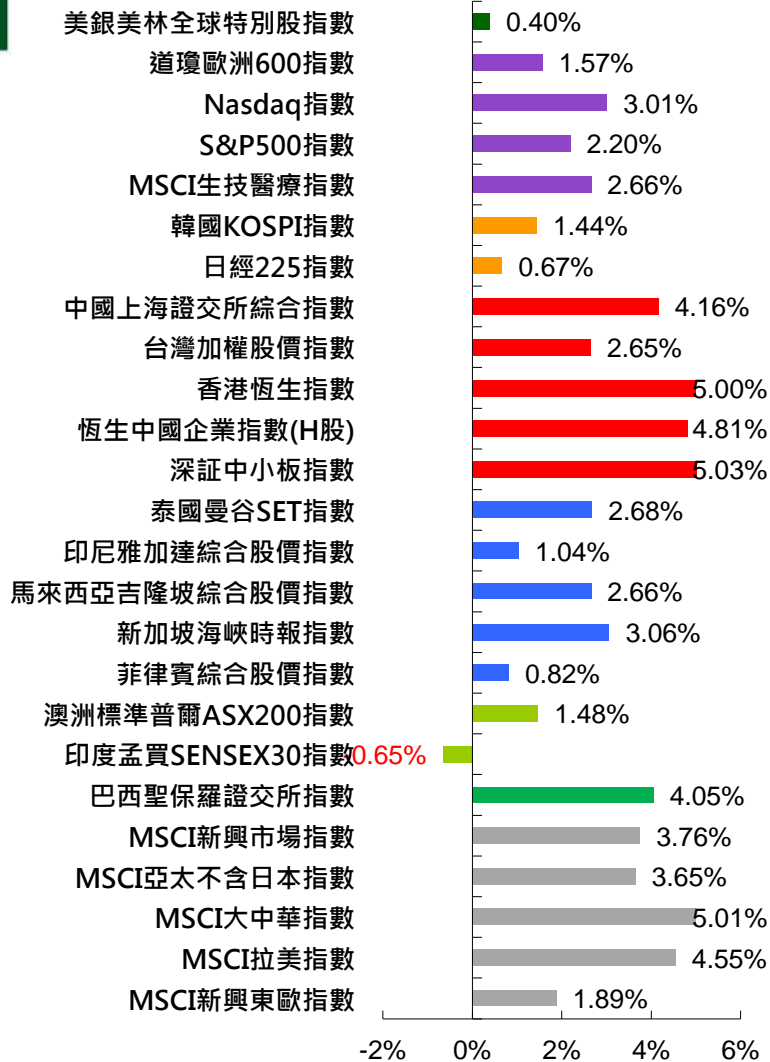
2019年6月24日



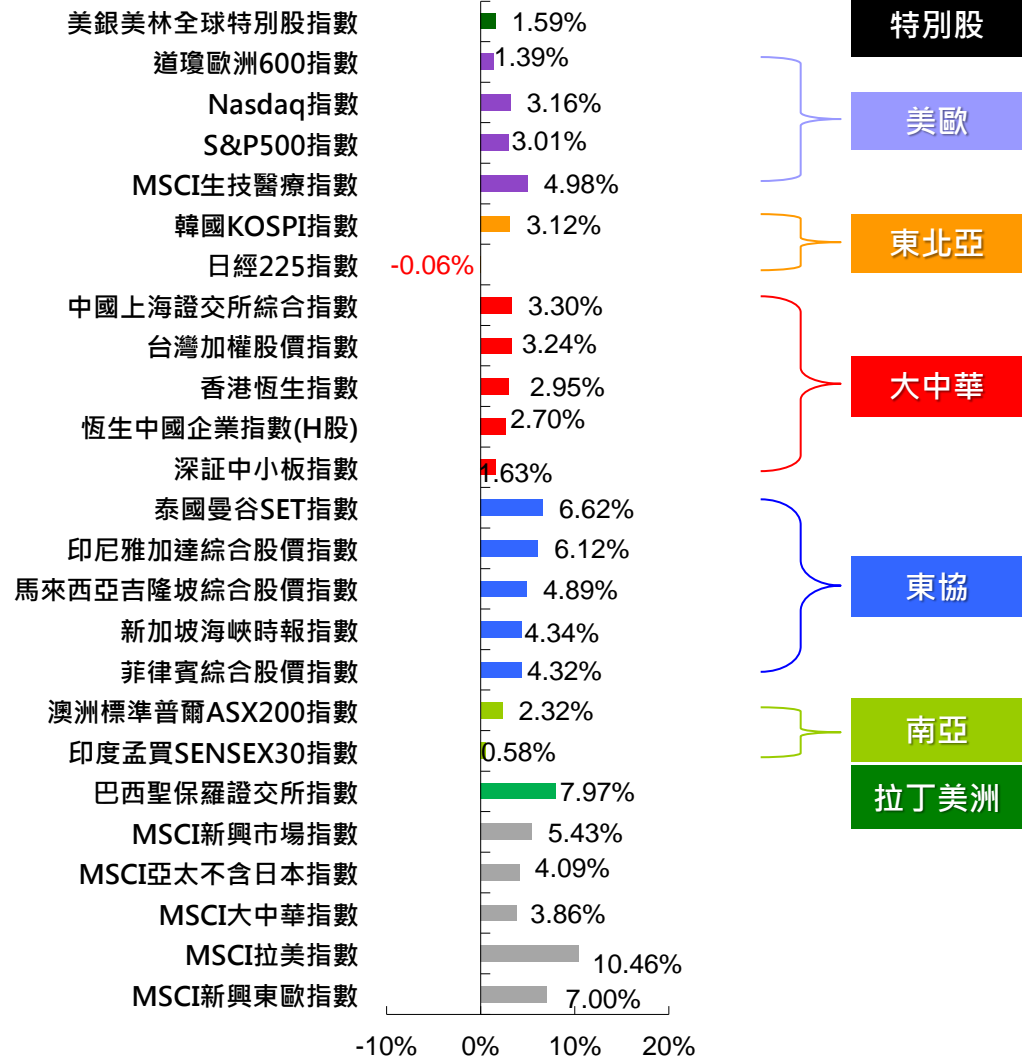
讓一群人受益  
群益投信

# 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	26719.13	○	○	○	偏多
S&P 500指數	2950.46	○	○	○	偏多
NASDAQ指數	8031.71	○	○	○	偏多
費城半導體指數	1410.50	○	X	○	糾結
歐洲					
英國金融時報指數	7407.50	○	○	○	偏多
法國CAC 40指數	5528.33	○	○	○	偏多
德國DAX 30指數	12339.92	○	○	○	偏多
道瓊歐洲600指數	384.76	○	○	○	偏多
MSCI歐洲小型類股指數	385.12	○	X	X	糾結
亞太					
日本NIKKEI 225指數	21286.28	○	X	X	糾結
台灣加權指數	10776.48	○	○	○	偏多
香港恆生指數	28538.39	○	X	○	糾結
恆生國企股指數(H股)	10959.33	○	X	○	糾結
南韓KOSPI指數	2125.68	○	X	X	糾結
新加坡海峽時報指數	3310.31	○	○	○	偏多
馬來西亞綜合指數	1675.85	○	○	X	糾結
印尼綜合指數	6310.03	○	○	○	偏多
亞太					
菲律賓綜合指數	8092.12	○	○	○	偏多
泰國SET指數	1715.50	○	○	○	偏多
印度SENSEX指數(大型股)	39144.09	X	○	○	糾結
MSCI印度中小型股指數	2441.76	X	X	X	偏空
澳洲ASX200指數	6646.90	○	○	○	偏多
上海證交所綜合指數	2999.30	○	X	○	糾結
MSCI亞洲不含日本指數	524.73	○	○	○	偏多
新興拉美					
墨西哥ICP指數	43526.73	○	X	X	糾結
巴西聖保羅指數	102012.60	○	○	○	偏多
MSCI拉丁美洲指數	2879.27	○	○	○	偏多
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1375.02	○	○	○	偏多
土耳其伊斯坦堡全國100指數	94022	○	○	X	糾結
MSCI新興東歐指數	180.52	○	○	○	偏多
全球指數					
MSCI世界指數	523.31	○	○	○	偏多
MSCI新興市場指數	1053.22	○	○	○	偏多
MSCI金磚四國指數	317.98	○	○	○	偏多

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2019/6/21，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	-877.9	-2,245.8	-4,714.1	28,296.9
	南韓	248.0	145.0	4,384.4	7,793.6
大中華	台灣	936.4	671.4	2,934.7	10,431.4
東協	泰國	384.9	1,021.0	834.2	6,344.6
	菲律賓	-22.6	2.7	548.8	1,733.5
	馬來西亞	6.9	-8.9	-1,172.8	248.4
	印尼	97.5	81.8	4,152.2	7,502.7
南亞	印度	-65.8	-17.3	11,172.6	12,318.9
拉丁美洲	巴西	141.5	32.7	-861.1	1,636.3

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2019/6/21，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。

## 全球各主要區域/國家股市概況

美歐股市：央行釋鴿及美中領袖G20會晤利多，美歐股市續揚

新興股市：貿易戰降溫、央行寬鬆政策期待，新興股市續揚

大中華股市：中美貿易樂觀消息，激勵陸股勁揚

台股：Fed偏鴿激勵，台股指數重回10,800點

## 資金流向

特別股共同基金資金流向(每月更新)

# 央行釋鴿及美中領袖G20會晤利多 美歐股市續揚

- 過去一週美歐股市受到以下消息影響：1.主要央行上週紛紛釋出寬鬆預期：美聯準會於6/18-19的FOMC會議後，雖符合市場預期維持利率不變，但在聲明中移除過去常見的「耐心」一詞，表示將於適當時刻實施必要手段，外界解讀今年將具降息空間；BOE英國央行及BOJ分別下調今明兩年通膨及經濟成長預期，貨幣政策將轉向及續顯寬鬆，央行同步釋出鴿派立場激勵投資人信心。2.5月初以來陷入僵局的美中貿易對峙，上週在美中領導人熱線通話之後，川普即在推特上宣布，雙方將於6月底於日本大阪舉行的G20峰會會晤，市場對於美中貿易協商重啟希望重燃，相關類股如科技、汽車及工業領漲。道瓊工業指數週漲2.41%，S&P 500週漲2.20%，Nasdaq指數週漲3.01%，泛歐600指數週漲1.57%。
- 未來一週關注：美中貿易協商進展，以及周末G20峰會川習會面結果。

### 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：2019/6/21，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。

# 貿易戰降溫、央行寬鬆政策期待 新興股市續揚

- 過去一週新興股市續漲，主要由於美中兩國領導人將於G20會議重啟談判，加上聯準會(Fed)寬鬆政策的期待激勵所致。其中新興亞股由中港股市領漲，除受惠上述因素外，因中國人行對中小型農商行實施第二次定向降準，且美國半導體股走強帶動亞洲科技股同步攀揚，令區域股市表現相對強勢，僅印度股市同期受6月上旬雨季雨量不佳影響，表現較為疲弱；拉美股市同步走升，主因投資人對巴西退休金改革法案抱持正面期待所致；新興歐洲股市則由於俄羅斯5月實質薪資與零售銷售均優於預期，加上國際油價大漲，帶動區域股市攀揚。
- 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，同時現階段巴西退休金改革法案持續進行，政策支撐的力道加大下，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：2019/6/21，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。

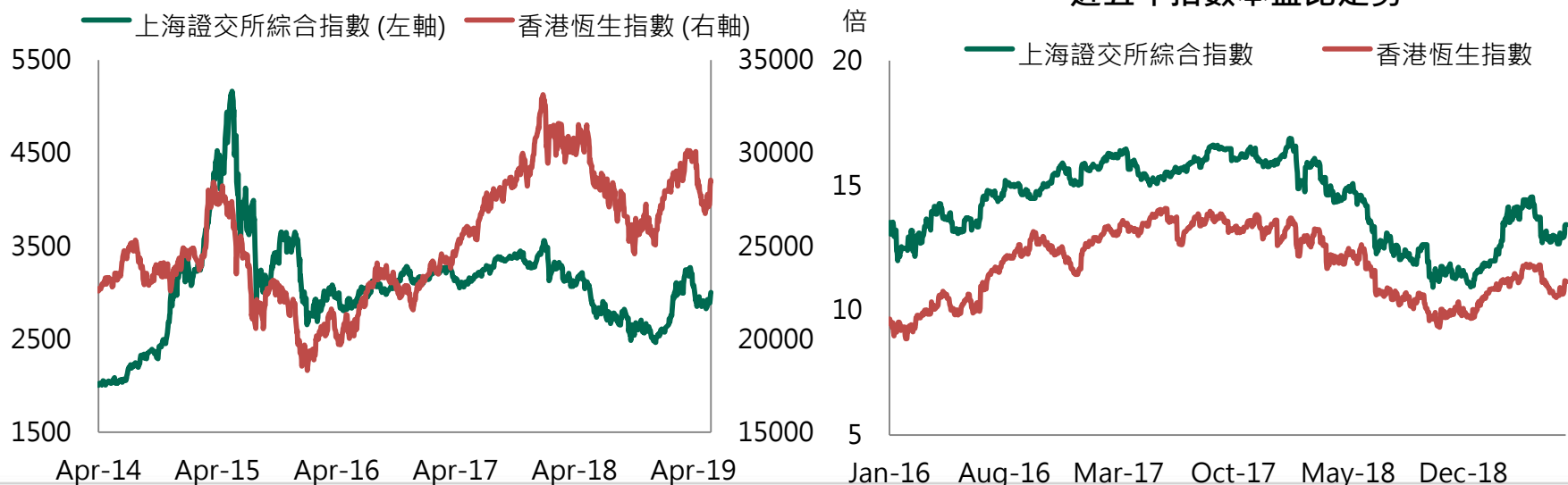
# 中美貿易樂觀消息 激勵陸股勁揚

- 美歐英三大央行接連釋出鴿派信號，全球流動性預期升溫，加上中美貿易再傳新消息，兩國元首同意於G20峰會上進行會晤，重啟貿易談判的預期舒緩市場緊張情緒，帶動陸股勁揚，上證指及深成指週線上漲4.16%及4.59%。
- 儘管中國經濟數據未脫疲態，中央在政策上卻不遺餘力，貨幣政策寬鬆但不搞大水漫灌，財政政策在減稅降費之後，再放寬地方專項債發行限制，自消費及投資雙管齊下支撐內需，進而在中美貿易摩擦演變成長期議題之際，強化國內經濟體質。現中美兩國元首重啟貿易談判，儘管市場不認為雙方短期內能取得共識，但放下僵持姿態重啟談判已是進展，料短期內市場情緒將偏樂觀。

### 近五年指數走勢



### 近五年指數本益比走勢



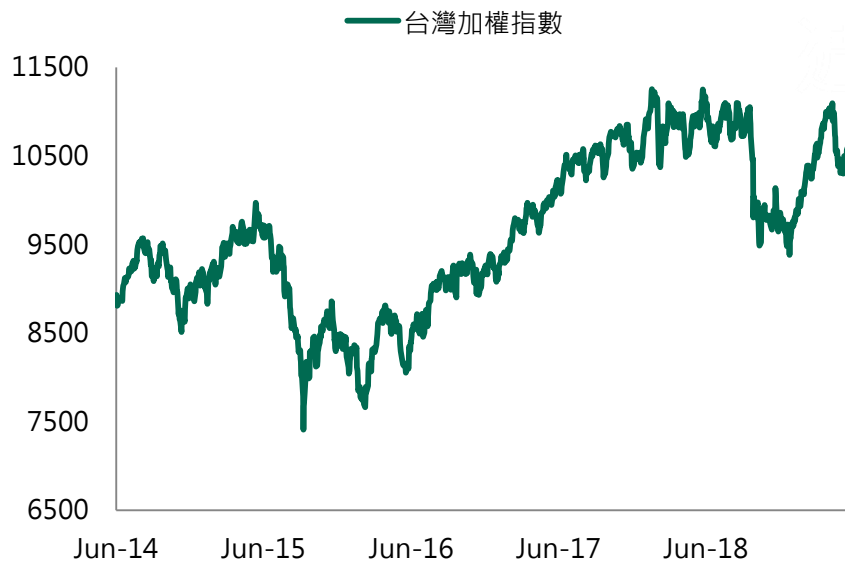
資料來源：Bloomberg，資料日期：2019/6/21，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。



# Fed偏鴿激勵 台股指數重回10,800點

- 因中美領導人有望在月底G20見面，加上Fed態度轉向鴿派，全球投資市場樂觀以對，美股再創反彈的波段高點。台股在權王台積電領攻下，指數跳重回10,800點之上，收在10803.77點，累計近一周上漲2.6%。而櫃買指數沿5日線攀高，累計一周上揚2.13%。三大法人合計買超412.4億。
- 國際面關注G20川習會動向，國內面市場聚焦台積電除息行情、指標公司股東會，研判資金流入速度將暫時放緩，指數高檔震盪機率較大。

### 近五年指數走勢

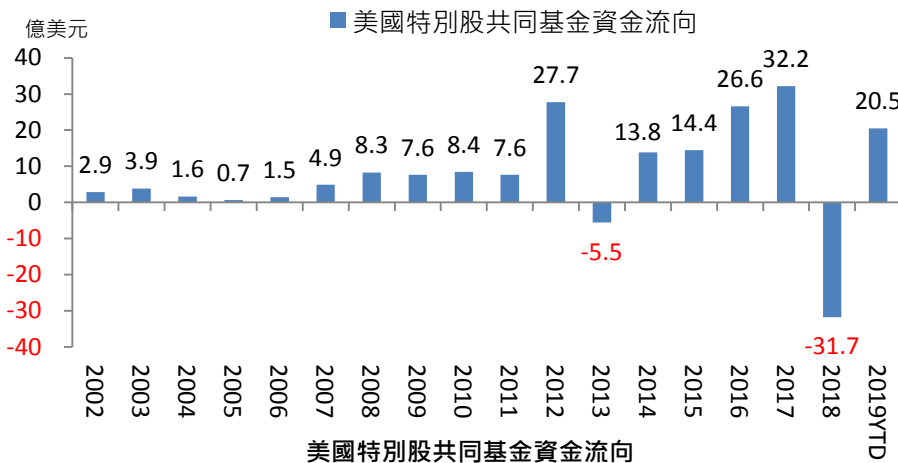


### 近五年指數本益比走勢



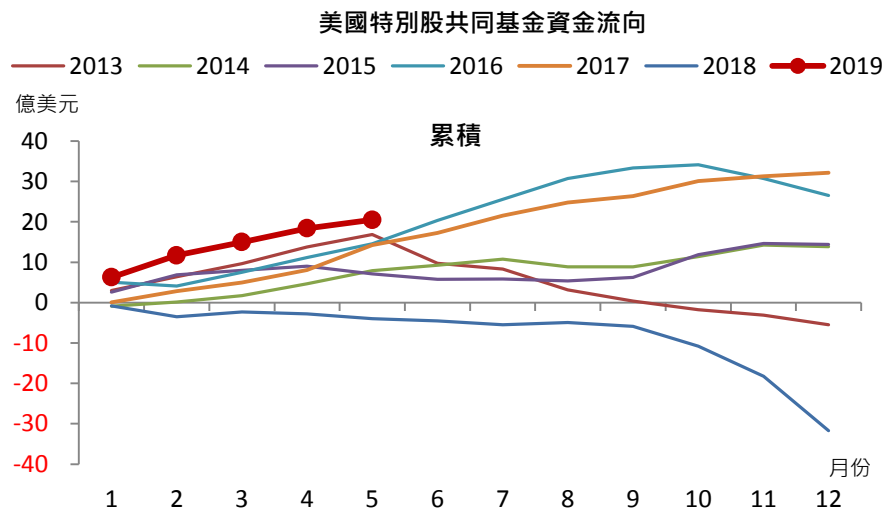
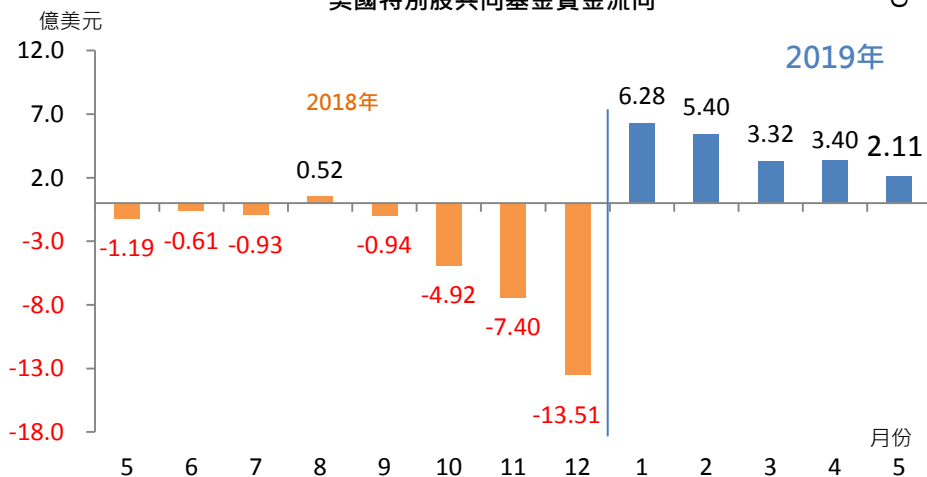
資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2019/6/21，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

# 5月份特別股共同基金資金流向(每月更新)



■ 5月美國特別股共同基金淨流入2.11億美元，連續第五個月呈現淨流入。

■ 由於市場避險情緒依舊濃厚，加上Fed主席鮑威爾在內的部份官員談話更加鴿派，降息預期迅速升溫下，美國十年期公債殖利率持續下滑至2017年8月底以來的波段低位，為特別股增添上漲動能。展望後市，因全球經濟復甦持續，利率更有走降的可能，同時金融市場動盪加劇，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：2019/5/31。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。