



群益全球股市周報

2019年7月29日

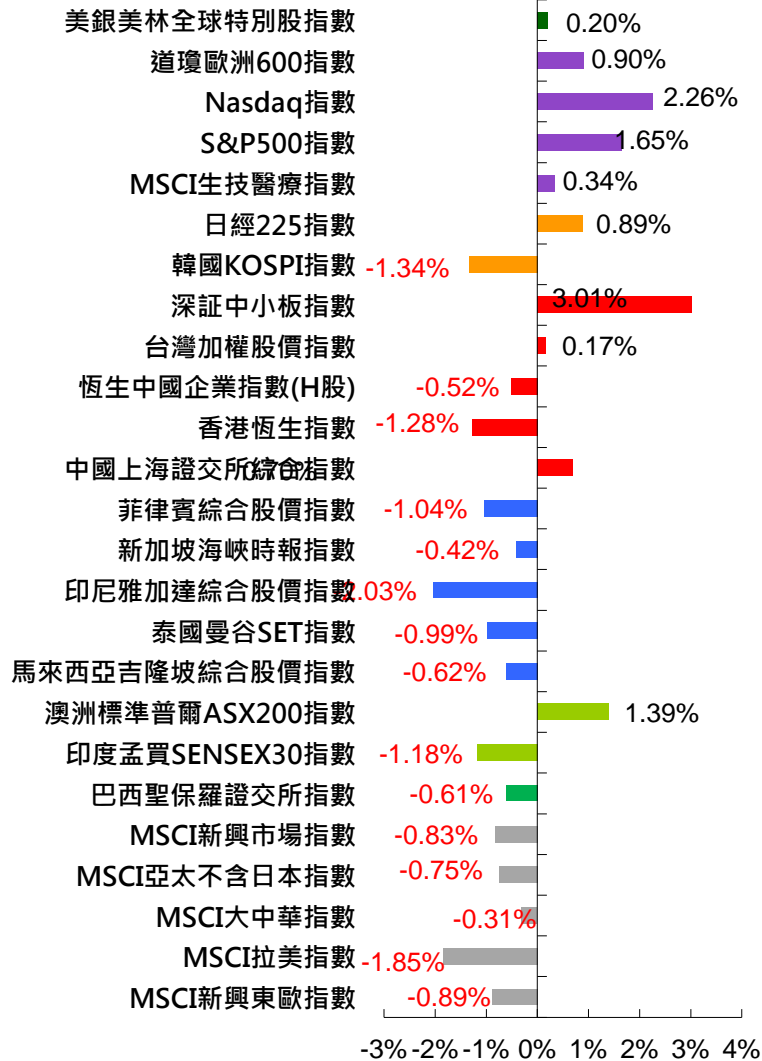


讓一群人受益

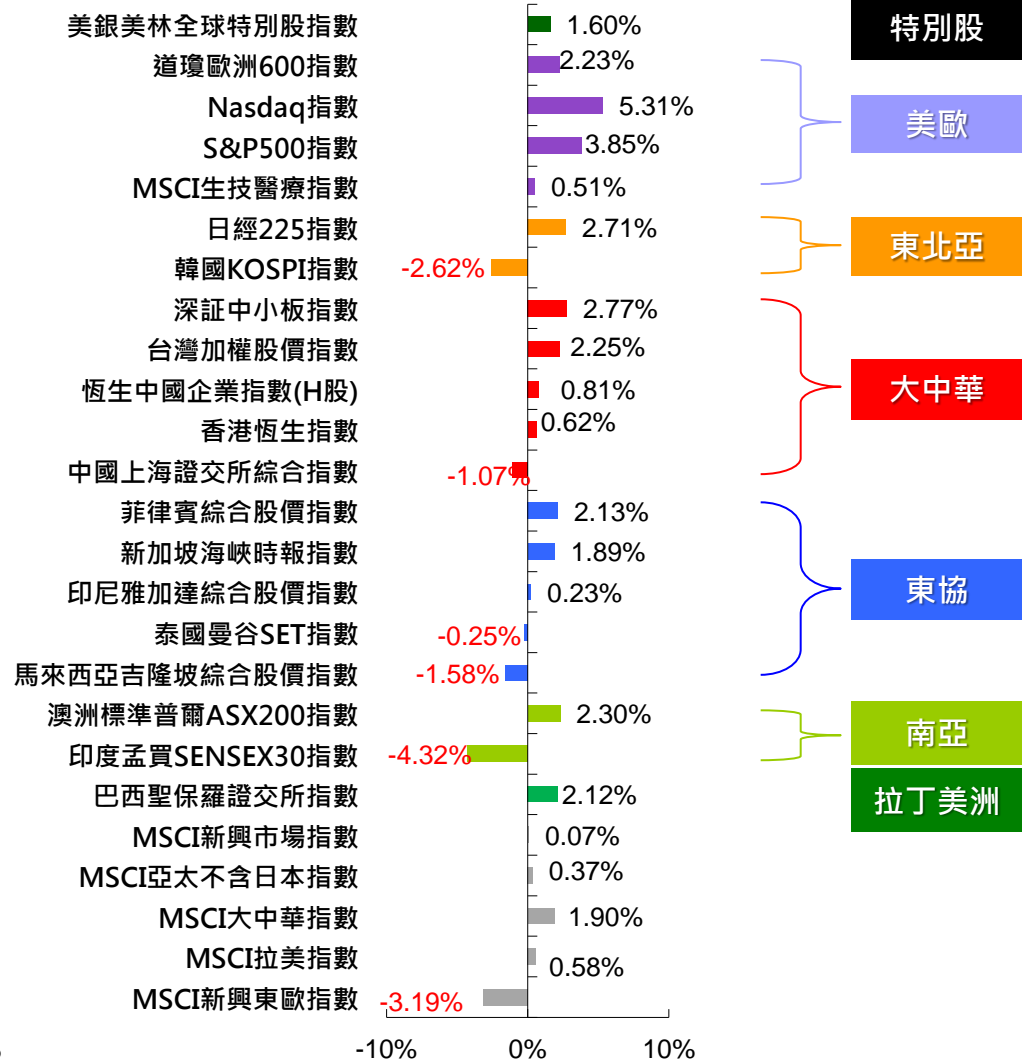
群益投信

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	27192.45	○	○	○	偏多
S&P 500指數	3025.86	○	○	○	偏多
NASDAQ指數	8330.21	○	○	○	偏多
費城半導體指數	1593.86	○	○	○	偏多
歐洲					
英國金融時報指數	7549.06	○	○	○	偏多
法國CAC 40指數	5610.05	○	○	○	偏多
德國DAX 30指數	12419.90	X	○	○	糾結
道瓊歐洲600指數	390.73	○	○	○	偏多
MSCI歐洲小型類股指數	385.48	X	○	○	糾結
亞太					
日本NIKKEI 225指數	21561.90	X	○	X	糾結
台灣加權指數	10877.54	○	○	○	偏多
香港恆生指數	28277.90	X	○	○	糾結
恆生國企股指數(H股)	10828.61	X	○	○	糾結
南韓KOSPI指數	2036.62	X	X	X	偏空
新加坡海峽時報指數	3350.33	X	○	○	糾結
馬來西亞綜合指數	1646.72	X	X	X	偏空
印尼綜合指數	6325.24	X	○	○	糾結
亞太					
菲律賓綜合指數	8157.58	X	○	○	糾結
泰國SET指數	1717.97	X	○	○	糾結
印度SENSEX指數(大型股)	37882.79	X	X	○	糾結
MSCI印度中小型股指數	2327.14	X	X	X	偏空
澳洲ASX200指數	6812.20	○	○	○	偏多
上海證交所綜合指數	2944.37	○	○	○	糾結
MSCI亞洲不含日本指數	526.05	X	○	○	糾結
新興拉美					
墨西哥ICP指數	40673.78	X	X	X	偏空
巴西聖保羅指數	102818.9	X	○	○	糾結
MSCI拉丁美洲指數	2859.67	X	○	○	糾結
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1348.30	X	○	○	糾結
土耳其伊斯坦堡全國100指數	102837	○	○	○	偏多
MSCI新興東歐指數	176.41	X	○	○	糾結
全球指數					
MSCI世界指數	531.00	○	○	○	偏多
MSCI新興市場指數	1048.66	X	○	○	糾結
MSCI金磚四國指數	318.81	X	○	○	糾結

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2019/7/26，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	-1,022.2	-113.0	-7,205.9	24,515.0
	南韓	613.6	1,445.6	5,972.4	9,670.3
大中華	台灣	260.4	-421.4	2,932.7	12,006.5
東協	泰國	29.5	642.0	1,960.3	7,978.1
	菲律賓	-0.4	80.9	488.3	1,777.6
	馬來西亞	13.8	88.1	-1,043.2	1,139.3
	印尼	-171.7	7.9	4,854.2	8,413.6
南亞	印度	-809.6	-2,005.2	9,333.7	10,343.5
拉丁美洲	巴西	-306.7	-1,136.8	-2,093.9	-634.4

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2019/7/26，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2019/7/19。

全球各主要區域/國家股市概況

美歐股市：財報表現激勵市場情緒，歐美股市走揚

新興股市：FOMC利率會議前市場觀望，新興股市收黑

大中華股市：科創板上市帶動陸股，陸港股漲多於跌

台股：關注主要央行政策，台股高檔震盪

資金流向

特別股共同基金資金流向(每月更新)

財報表現激勵市場情緒 歐美股市走揚

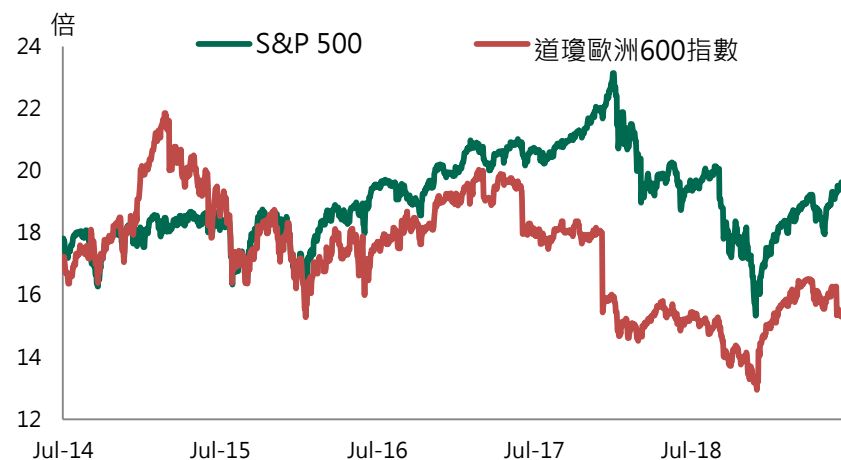
- 過去一週美歐股市受到以下消息影響：1. 美國Q2 GDP年增2.1%，高於預期1.8%，但較前值3.1%顯著下滑。2. 根據IBES資料，約四成標普500指數成分股公布第二季財報，其中75%獲利超預期，預計該指數19Q2獲利將較去年同期增長0.5%。3. 美國兩黨達成債務上限協議，就為期兩年的預算及債務上限達成共識。4. 歐洲央行決議維持利率不變，惟行長德拉吉稱經濟衰退風險仍低，且會議中未討論降息，鴿派力道略微不足。5. 英國首相如預期由主張硬退歐的Boris Johnson出線，儘管傳出歐盟正在秘密拉攏新任首相，但仍推升無協議退歐及提前大選風險。道瓊工業指數週漲0.14%，S&P 500週漲1.65%，Nasdaq指數週漲2.26%，泛歐600指數週漲0.90%。

- 未來一週關注：美國非農就業報告；第十二輪中美貿易談判；FOMC利率會議。

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：2019/7/26，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。

FOMC利率會議前市場觀望 新興股市收黑

- 過去一週新興股市全數收黑，主因歐洲央行(ECB)利率會議後總裁德拉吉言論未如預期鴿派，投資人擔憂聯準會(Fed)寬鬆政策力度不及預期下，壓抑股市表現。其中亞太不含日本股市小幅下跌，受惠於中美貿易協商本週將重啟的利多支撐，不過由於日韓貿易戰擴大、半導體原料斷供疑慮加深令韓股走低，且市場對印度金融業壞帳情形依舊謹慎，使印度股市續跌，亞太股市終場仍收黑；拉美股市受到巴西6月經常帳餘額由正轉負、外國直接投資金額(FDI)下滑以及IMF下調拉美今明兩年GDP成長率估值的影響，上週跌幅居前；新興東歐股市雖有土耳其意外降息的利多，但因俄羅斯軍機誤闖南韓領空且IMF下調該國今年GDP成長率估值，致使區域股市同步走跌。
- 短期間7/30至31日的中美貿易協商將是市場焦點。中長期而言，由於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：2019/7/26，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。

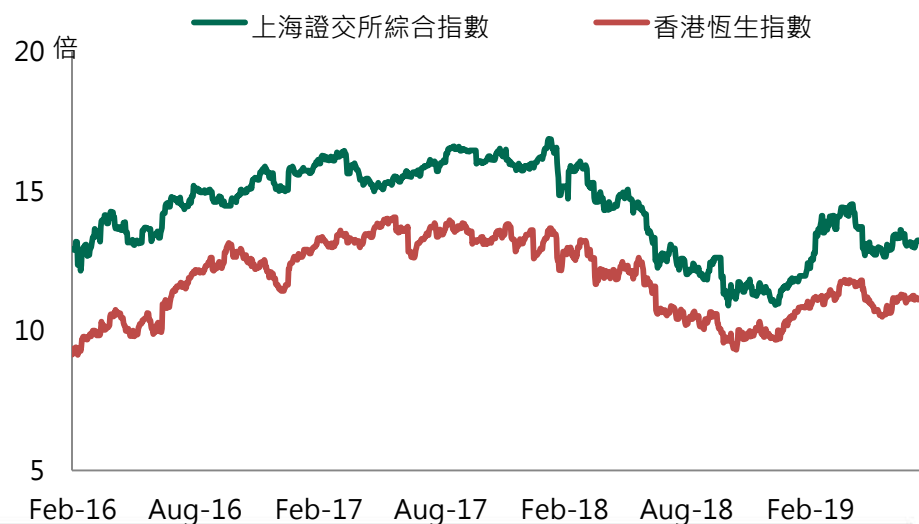
科創板上市帶動陸股 陸港股漲多於跌

- 上週大中華股市主要受到以下因素影響：1.上週一市場矚目已久的上證交易所科創板，首批審核過關的28家中，有25家終於在上證交易所正式掛牌交易。首日交易果然出現全數上漲態勢，其中最大漲幅有逾400%，而在其吸金排擠效應之下，其他主板上週一皆出現短暫失血的回跌，但很快就止跌回升。2.下週美中高級別官員將於上海進行停滯許久的貿易協商，時間預計在7/30-31，本次協商將就農產品及華為禁令等進行談判，投資人關注未來變化。3.Fed將於下週召開利率決策會議，市場所有焦點都集中在降息動作是否落實及降息幅度，實際決定將牽動市場情緒。上證指數週跌0.70%、深成指週漲1.31%，創業板週漲1.29%，恆生指數因政治不確定性週跌1.28%。
- 本週關注焦點：美中貿易談判後續發展，A股企業19年中財報結果及月初總經數據。

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：2019/07/26，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。

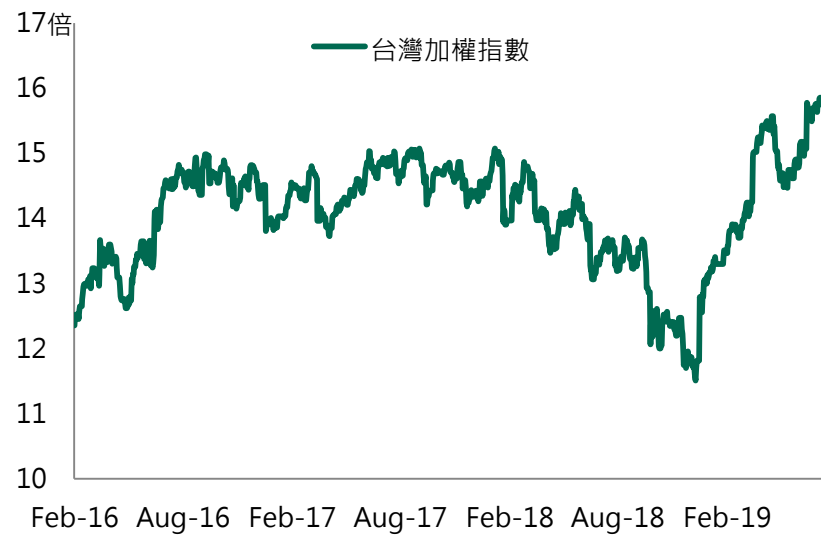
關注主要央行政策 台股高檔震盪

- 中美貿易戰及日韓貿易戰對全球經濟帶來變數，加上弱勢美元引發匯率戰，歐美股市偏多，亞洲股市相對弱勢，加權指數近期高檔區間震盪，週五受歐洲央行未如預期降息、美股四大指數收黑，壓抑台股，週漲幅縮減至0.2%，三大法人合計賣超3.16億，櫃買指數週漲幅則為1.6%，相較加權指數強勢。
- 有美中貿易談判以及聯準會會議將至，市場波動難免。從資金面來看，外資法人動向相對正向，對盤勢表現仍正向。台股指數近期重要支撐為月線附近，壓力則為1萬1千點附近的心理關卡

近五年指數走勢

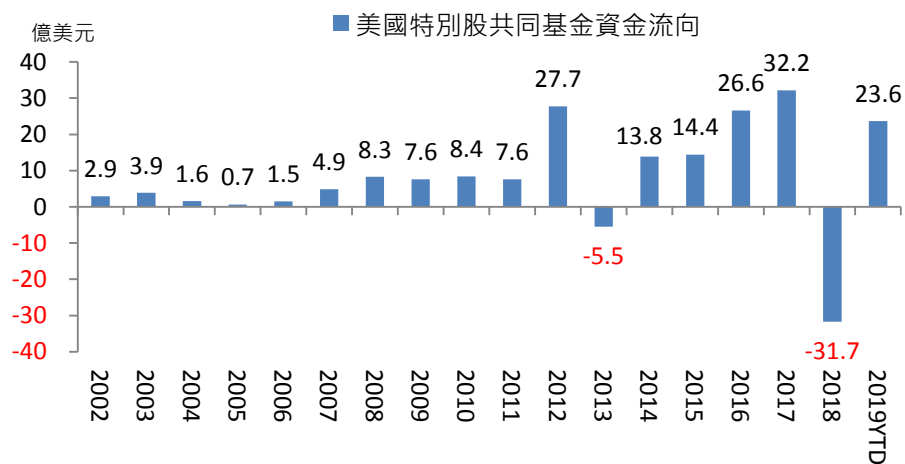


近五年指數本益比走勢



資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2019/7/26，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。

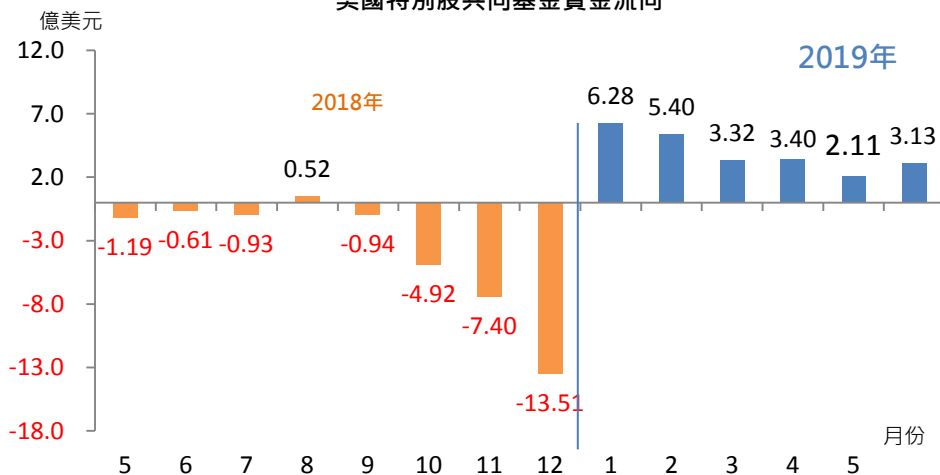
6月份特別股共同基金資金流向(每月更新)



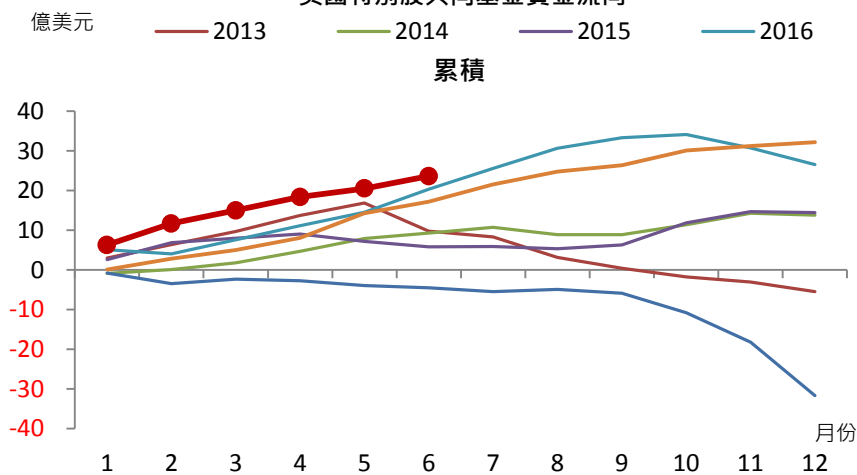
■ 6月美國特別股共同基金淨流入3.13億美元，連續第六個月呈現淨流入。

■ 歐美央行聯袂釋放寬鬆信號，降息預期升溫，美德公債殖利率屢創新低，持續為相對高息的特別股吸引資金進駐。展望後市，因全球寬鬆預期持續發酵，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！

美國特別股共同基金資金流向



美國特別股共同基金資金流向
累積



資料來源：晨星，群益投信整理，資料日期：2019/6/30。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。



讓一群人受益
群益投信

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。