



## 群益全球股市週報

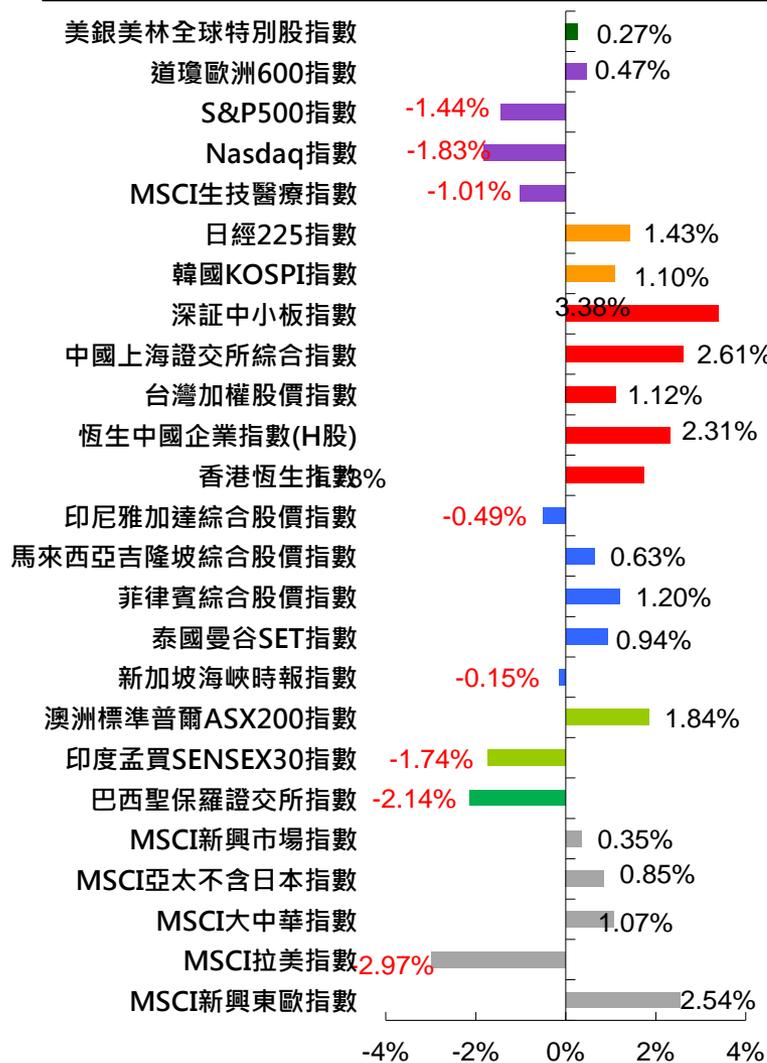
2019年8月26日



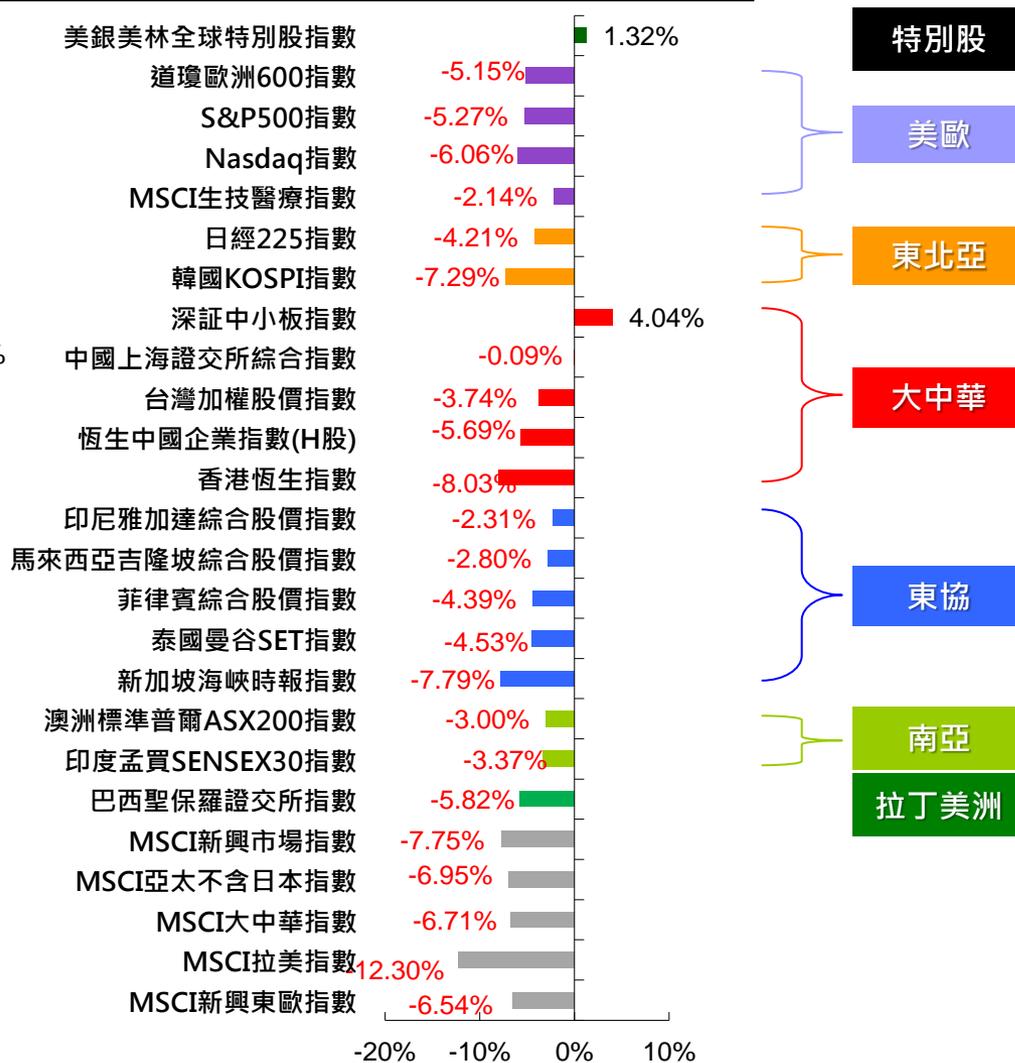
讓一群人受益  
群益投信

# 全球主要股市表現

## 近一週報酬率



## 近一個月報酬率



特別股

美歐

東北亞

大中華

東協

南亞

拉丁美洲

# 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	25628.90	X	X	X	偏空
S&P 500指數	2847.11	X	X	○	糾結
NASDAQ指數	7751.77	X	X	○	糾結
費城半導體指數	1446.38	X	X	○	糾結
歐洲					
英國金融時報指數	7094.98	X	X	X	偏空
法國CAC 40指數	5326.87	X	X	○	糾結
德國DAX 30指數	11611.51	X	X	X	偏空
道瓊歐洲600指數	371.36	X	X	○	糾結
MSCI歐洲小型類股指數	366.79	X	X	X	偏空
亞太					
日本NIKKEI 225指數	20244.15	X	X	X	偏空
台灣加權指數	10347.40	X	X	X	偏空
香港恆生指數	25296.96	X	X	X	偏空
恆生國企股指數(H股)	9870.41	X	X	X	偏空
南韓KOSPI指數	1917.05	X	X	X	偏空
新加坡海峽時報指數	3065.03	X	X	X	偏空
馬來西亞綜合指數	1593.13	X	X	X	偏空
印尼綜合指數	6187.97	X	X	X	偏空

指數	最新值	月線上方	季線上方	年線上方	態勢
亞太					
菲律賓綜合指數	7889.41	X	X	○	糾結
泰國SET指數	1646.68	X	X	X	偏空
印度SENSEX指數(大型股)	36701.16	X	X	X	偏空
MSCI印度中小型股指數	2197.30	X	X	X	偏空
澳洲ASX200指數	6425.40	X	X	○	糾結
上海證交所綜合指數	2856.51	○	X	○	糾結
MSCI亞洲不含日本指數	492.01	X	X	X	偏空
新興拉美					
墨西哥ICP指數	39862.07	X	X	X	偏空
巴西聖保羅指數	97667.50	X	X	○	糾結
MSCI拉丁美洲指數	2532.20	X	X	X	偏空
新興歐洲					
俄羅斯RTS美元指數	1268.45	X	X	○	糾結
土耳其伊斯坦堡全國100指數	97149	X	○	○	糾結
MSCI新興東歐指數	165.37	X	X	X	偏空
全球指數					
MSCI世界指數	500.94	X	X	○	糾結
MSCI新興市場指數	973.66	X	X	X	偏空
MSCI金磚四國指數	295.72	X	X	X	偏空

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2019/8/23，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	-3,379.4	-8,337.6	-15,198.4	18,525.9
	南韓	-326.0	-1,902.6	4,244.7	7,427.1
大中華	台灣	-371.6	-2,463.6	274.1	9,292.1
東協	泰國	-261.0	-1,575.1	396.0	6,445.1
	菲律賓	-28.8	-185.1	303.0	1,660.6
	馬來西亞	-89.3	-542.7	-1,693.6	442.4
	印尼	-109.4	-546.7	4,279.4	7,972.7
南亞	印度	-420.0	-1,514.7	7,889.9	8,193.1
拉丁美洲	巴西	-223.8	-2,647.4	-5,335.3	-4,162.2

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2019/8/23，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2019/8/16。

## 全球各主要區域/國家股市概況

美歐股市：貿易衝突再升溫，美股週線由紅翻黑

新興股市：政策刺激與中美貿易戰多空互制，新興股小漲

大中華股市：美中對峙暫緩、政策再度托底，陸港股反彈

台股：國際股市多空紛雜，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)

# 貿易衝突再升溫 美股週線由紅翻黑

- 市況說明：針對美國額外加稅舉措，中國上週宣布對自美國進口價值750億美元商品加徵關稅，美國總統責令美企降低對中的依賴，並對上調5,500億美元中國輸美商品5%關稅稅率，此外，聯準會主席鮑威爾於Jackson Hole談話上未提及進一步降息的訊號，美股由紅翻黑。
- 後市展望：中國回擊美國加稅，美國再次上調關稅並指示美企尋找替代中國的方案，中美貿易緊張局勢重燃，9月協商前景不明，打擊短期投資人信心。

### 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：2019/8/23，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。

# 政策刺激與中美貿易戰多空互制 新興股小漲

- 市況說明：新興股市反彈小漲，主因美國對華為禁令暫緩再獲延期，加上中國推動貸款利率市場化改革，壓低企業貸款成本，以及德國可望祭出刺激政策、土耳其央行調降銀行存準率等利多所致，不過上週五中美貿易緊張情勢再度惡化，使得新興股市漲幅受限。
- 後市展望：短期間中美貿易協商仍是焦點，負面衝擊有待觀察，不過多數新興國家已正式進入降息循環，同時市場預期中國將擴大財政刺激政策，因此指數料將處於震盪格局，趨勢不致向下。

### 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：2019/8/23，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。

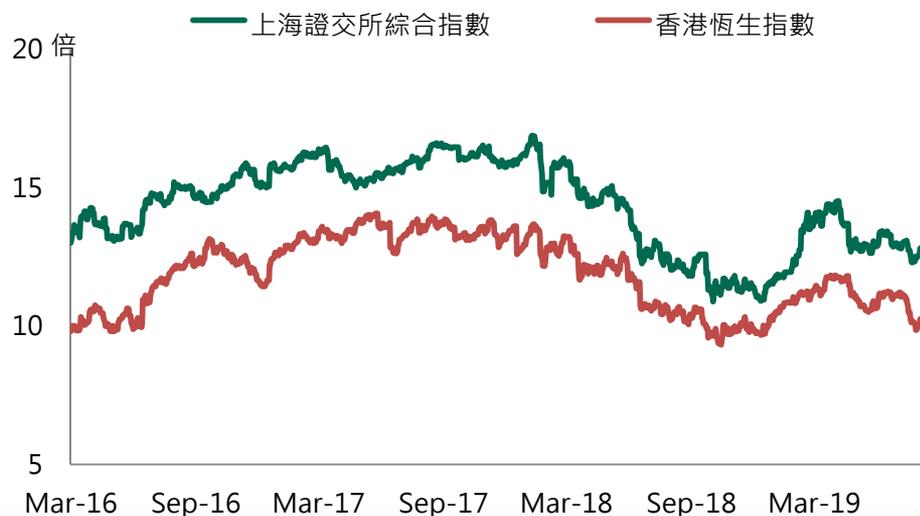
# 美中對峙暫緩、政策再度托底 陸港股反彈

- 市況說明：人行推動改革完善LPR形成機制及國務院公佈深圳建設先行示範區，加上美中未進一步惡化，盤勢呈現深證優於上證板塊、中小創優於傳統藍籌的態勢，唯均線壓力使漲幅收斂，上證指數週漲2.61%，深成指上漲3.33%，創業板上漲3.03%，恆生指數在示威平和下反彈1.73%。
- 後市展望：富時羅素於8/24宣佈將A股比重由5%提升至15%，於9/23開盤前生效。但中國宣布對750億美元美國商品提出反制，加徵5-10%；川普立即再反制，計畫將先前的2500億美元提升至30%，10/1生效；未課徵的3000億美元提升至15%，美中對峙又加溫，需觀察後續影響。

### 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：2019/8/23，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。

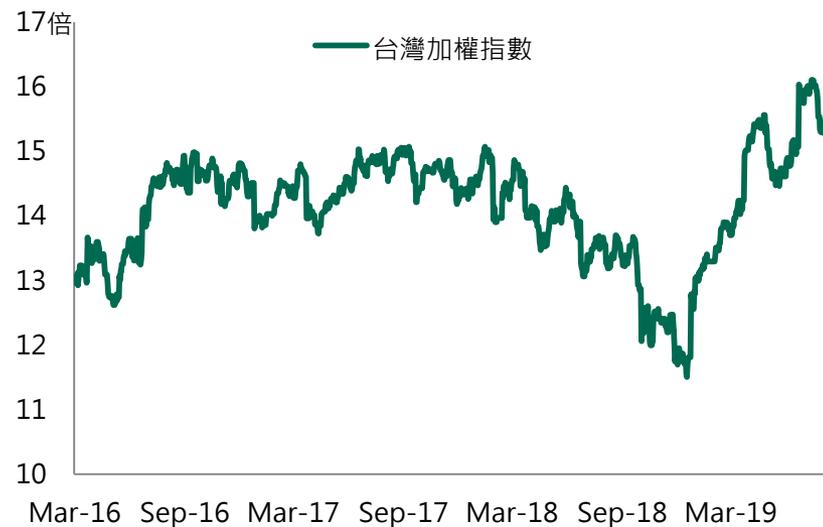
# 國際股市多空紛雜 台股高檔震盪

- 川普的發言較正面、德國討論以舉債增加財政開支刺激經濟、美國零售商財報表現佳，但美國10年與2年期公債殖利率再度出現倒掛現象，使得市場表現震盪，台股周線翻紅、本周台股漲117.22點。收在10538.11點，三大法人合計賣超92.53億。
- 中美貿易關係進入焦土戰，市場波動難免。短線先看在年線10,300點及前波低點支撐。在台商回流資金，加上總統大選行情即將啟動，待消息沉澱後，台股仍有所表現。

### 近五年指數走勢

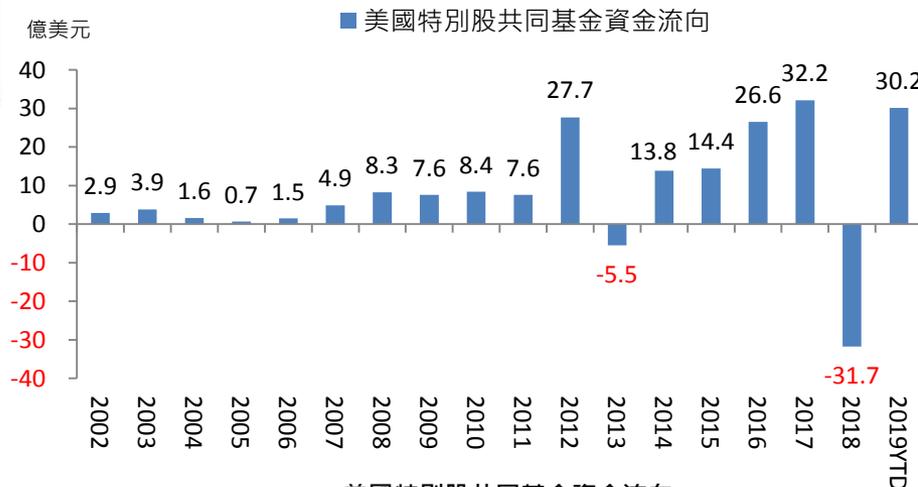


### 近五年指數本益比走勢



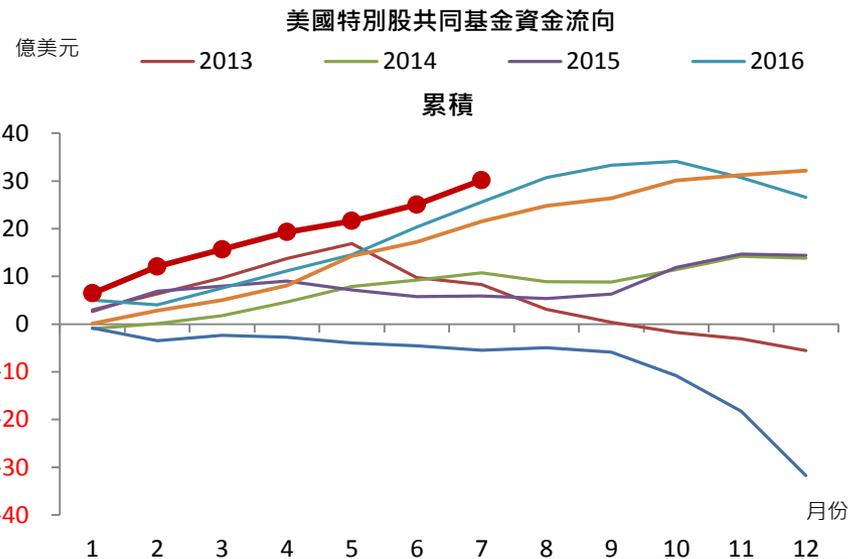
資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2019/8/23，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

# 7月份特別股共同基金資金流向(每月更新)



■ 7月美國特別股共同基金淨流入5.11億美元，連續第七個月呈現淨流入。

■ 中美緊張的關係令投資人對經濟前景信心不足，加上聯準會寬鬆預期，資金湧入公債避險的帶動殖利率形成趨勢性的下降，債市利率普遍偏低，高息資產的需求回溫，兼具投資等級信評與高息優勢的特別股持續受惠！



資料來源：晨星，群益投信整理，資料日期：2019/8/23。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。



讓一群人受益  
群益投信

# 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。