



群益全球股市周報

2019年9月23日

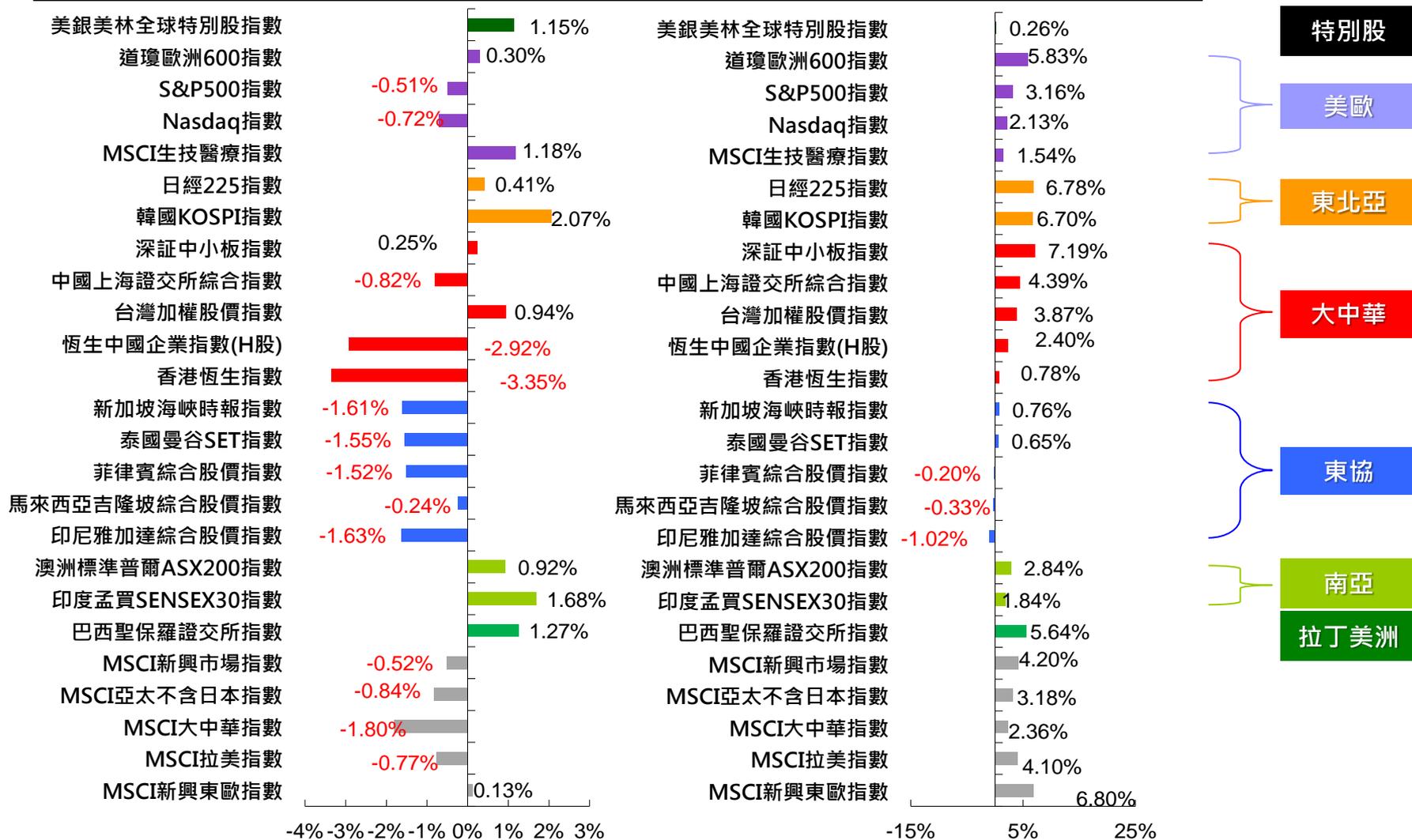


讓一群人受益
群益投信

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 | 26935.07 | ○ | ○ | ○ | 偏多 |
| S&P 500指數 | 2992.07 | ○ | ○ | ○ | 偏多 |
| NASDAQ指數 | 8117.67 | ○ | ○ | ○ | 偏多 |
| 費城半導體指數 | 1563.01 | ○ | ○ | ○ | 偏多 |
| 歐洲 | | | | | |
| 英國金融時報指數 | 7344.92 | ○ | X | ○ | 糾結 |
| 法國CAC 40指數 | 5690.78 | ○ | ○ | ○ | 偏多 |
| 德國DAX 30指數 | 12468.01 | ○ | ○ | ○ | 偏多 |
| 道瓊歐洲600指數 | 392.95 | ○ | ○ | ○ | 偏多 |
| MSCI歐洲小型類股指數 | 383.45 | ○ | ○ | ○ | 偏多 |
| 亞太 | | | | | |
| 日本NIKKEI 225指數 | 22079.09 | ○ | ○ | ○ | 偏多 |
| 台灣加權指數 | 10929.84 | ○ | ○ | ○ | 偏多 |
| 香港恆生指數 | 26340.90 | X | X | X | 偏空 |
| 恆生國企股指數(H股) | 10326.79 | X | X | X | 偏空 |
| 南韓KOSPI指數 | 2086.94 | ○ | ○ | X | 糾結 |
| 新加坡海峽時報指數 | 3152.66 | ○ | X | X | 糾結 |
| 馬來西亞綜合指數 | 1593.46 | X | X | X | 偏空 |
| 印尼綜合指數 | 6223.82 | X | X | X | 偏空 |
| 亞太 | | | | | |
| 菲律賓綜合指數 | 7841.48 | X | X | ○ | 糾結 |
| 泰國SET指數 | 1636.20 | X | X | X | 偏空 |
| 印度SENSEX指數(大型股) | 38014.62 | ○ | ○ | ○ | 偏多 |
| MSCI印度中小型股指數 | 2324.82 | ○ | ○ | X | 糾結 |
| 澳洲ASX200指數 | 6757.10 | ○ | ○ | ○ | 偏多 |
| 上海證交所綜合指數 | 2971.94 | ○ | ○ | ○ | 偏多 |
| MSCI亞洲不含日本指數 | 511.28 | ○ | ○ | ○ | 偏多 |
| 新興拉美 | | | | | |
| 墨西哥ICP指數 | 43559.45 | ○ | ○ | ○ | 偏多 |
| 巴西聖保羅指數 | 104817.4 | ○ | ○ | ○ | 偏多 |
| MSCI拉丁美洲指數 | 2688.68 | ○ | X | X | 糾結 |
| 新興歐洲 | | | | | |
| 俄羅斯RTS美元指數 | 1377.38 | ○ | ○ | ○ | 偏多 |
| 土耳其伊斯坦堡全國100指數 | 100237 | ○ | ○ | ○ | 偏多 |
| 摩根士丹利新興東歐市場指數 | 175.29 | ○ | ○ | ○ | 偏多 |
| 全球指數 | | | | | |
| MSCI世界指數 | 525.57 | ○ | ○ | ○ | 偏多 |
| MSCI新興市場指數 | 1021.26 | ○ | ○ | ○ | 偏多 |
| MSCI金磚四國指數 | 308.69 | ○ | ○ | ○ | 偏多 |

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2019/9/20，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 | -8,991.6 | -10,500.2 | -26,503.7 | 14,893.4 |
| | 南韓 | 63.7 | -443.1 | 3,561.7 | 6,403.0 |
| 大中華 | 台灣 | 1,232.8 | 2,523.6 | 2,467.9 | 9,223.3 |
| 東協 | 泰國 | -37.2 | -207.8 | 0.9 | 6,495.3 |
| | 菲律賓 | -33.7 | -64.2 | 197.7 | 1,732.1 |
| | 馬來西亞 | -59.7 | -80.0 | -1,851.0 | 404.0 |
| | 印尼 | -206.9 | -380.4 | 3,794.5 | 7,665.6 |
| 南亞 | 印度 | -440.9 | -854.2 | 6,351.9 | 7,576.5 |
| 拉丁美洲 | 巴西 | 548.1 | 285.9 | -5,124.6 | -4,144.3 |

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2019/9/20，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2019/9/13。

全球各主要區域/國家股市概況

美歐股市：貿易談判前景不明，歐美股市漲跌互見
新興股市：地緣政治風險升溫，新興股市回檔修正
大中華股市：降息無望及美中磋商將至，陸港股走跌
台股：熱錢匯入、貿易戰緩解，帶動台股收高

資金流向

特別股共同基金資金流向(每月更新)

貿易談判前景不明 歐美股市漲跌互見

- 市況說明：聯準會如預期降息一碼，然利率點陣圖顯示，年內將不會再次降息，加上中美雙方舉行副部長級談判未提及十月磋商時間，並取消原訂中國農業代表團參訪美國農場的計畫，貿易談判前景不明，美股週線下跌0.51%，歐股則在油氣股支撐下週線收漲0.30%。
- 後市展望：聯準會延續保險式降息立場，但同時承諾將在必要時採取行動，暗示著聯準會並非不願意進一步降息，只是在有限的政策工具下暫時選擇較為保守的立場，不躁進的立場對美國延續長達十年的經濟成長格局更加有利，後續關注本週聯準會官員及歐洲央行行長德拉吉談話。

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：2019/9/20，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。

地緣政治風險升溫 新興股市回檔修正

- 市況說明：新興股市回檔修正，主因沙烏地阿拉伯原油設施遇襲，中東地緣政治風險升溫，且聯準會(Fed)雖如期降息，但後續政策方向不明確所致。其中新興亞股受惠於印度政府積極推出企業減稅措施的提振，跌幅明顯收斂，拉美股市在巴西積極降息2碼下跌幅同樣受制。
- 後市展望：短期間市場料將聚焦於歐美各國的製造業PMI，以及美中貿易情勢的最新進展，中長期而言，由於多數新興國家已正式進入降息循環，因此指數料將處於震盪趨升的格局。

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：2019/9/20，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。

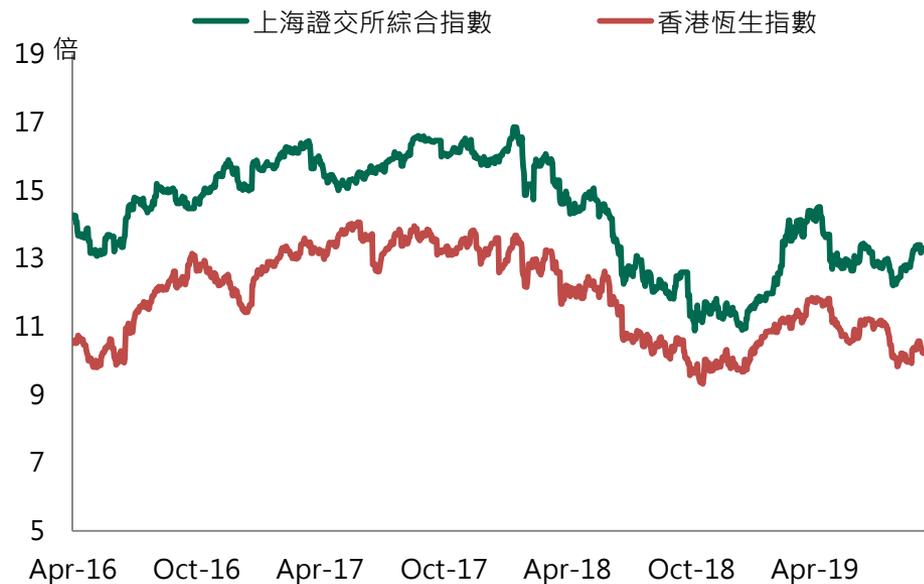
降息無望及美中磋商將至 陸港股走跌

- 市況說明：通膨升溫政策降息無望，唯持續釋出基建政策、調降一年LPR近5bps及A股占國際指數權重上調，20日北上資金單日淨流入148億創史上第2大。但十一將至、美中再赴華府磋商，市場觀望，上證指數週跌0.82%，深成指小跌0.39%，創業板小跌0.32%，恆生指數下跌2.41%。
- 後市展望：大型國際指數調升A股再生效，北上資金多日維持淨流入，資金行情有利權值股表現，不過十一前一週氛圍保守，追價態勢難成，加上美中貿易局勢多變，盤整格局將為主調。

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：2019/9/20，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。

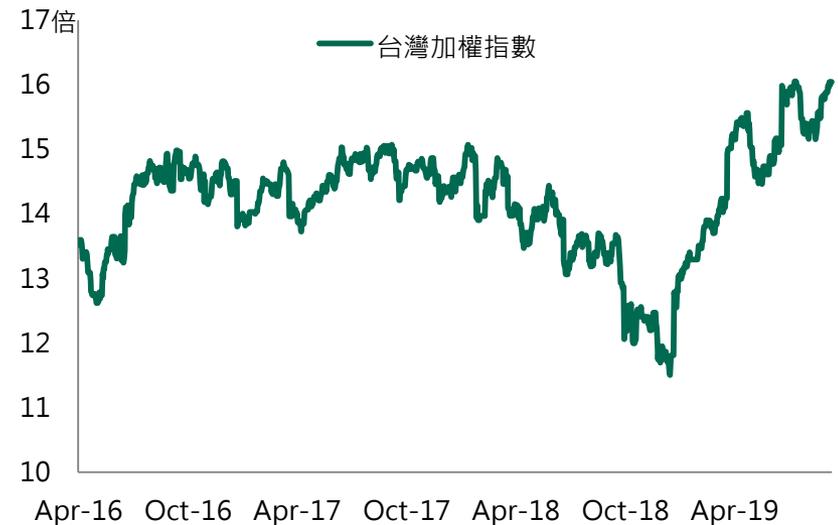
熱錢匯入 貿易戰緩解 帶動台股收高

- 市況說明：美聯準會如市場預期降息1碼，國際資金也因貿易戰擔憂情緒緩解，加速轉進新興市場，刺激台股近期拉出一波強勁反彈，收在10929.69，重返10900點關卡，周線連五紅，三大法人合計買超304.6億。
- 後市展望：投資市場最關心的仍是中美貿易戰，雙方仍按原計畫於10月在華府舉行高階貿易談判，若大盤因緊張氛圍拉回反而提供加碼機會，短期在熱錢效應可望持續發酵，國內並有大選及資金回流題材助攻，指數可望再往萬一關卡靠攏。

近五年指數走勢

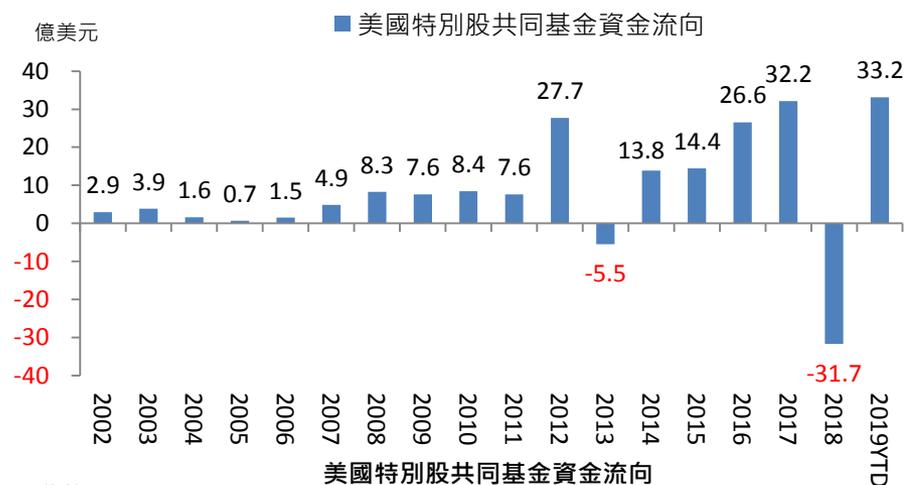


近五年指數本益比走勢



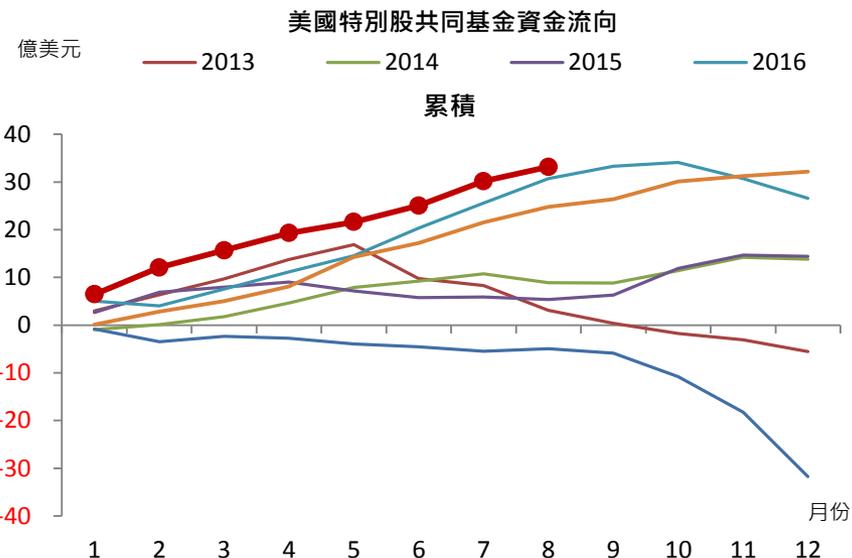
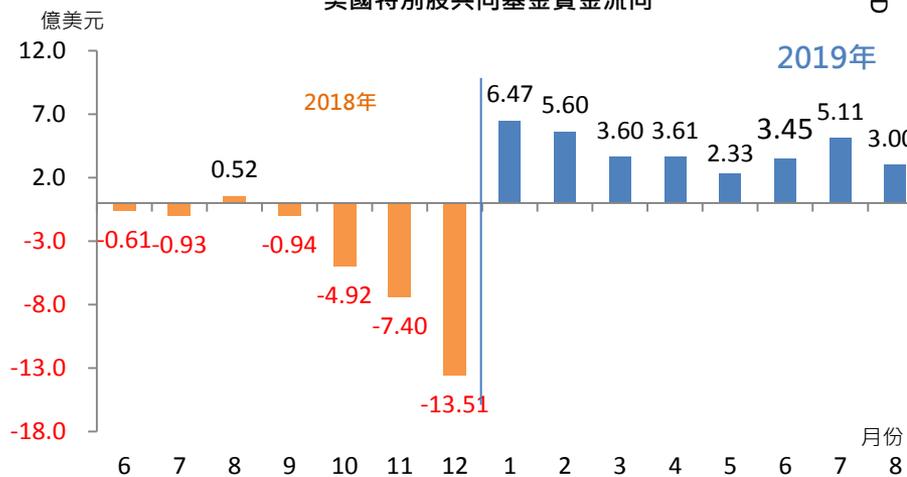
資料來源：Bloomberg，群益投信整理，資料日期：2019/9/20，本圖僅為市場概況，本文所提及之個股，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。過去績效不代表未來收益之保證。

8月份特別股共同基金資金流向(每月更新)



■ 8月美國特別股共同基金淨流入3億美元，連續第八個月呈現淨流入。

■ 中美於貿易議題上相互讓步，帶動公債利率回升，上月特別股資金動能略趨緩，然聯準會續降息並承諾於必要時採取積極行動，寬鬆貨幣環境料仍為市場主旋律，債市殖利率後續走降機率高，高息資產具利基，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：2019/9/20。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。