



投資週報

利比亞油管驚爆，油價漲至2年半高點

2018年01月02日

目錄

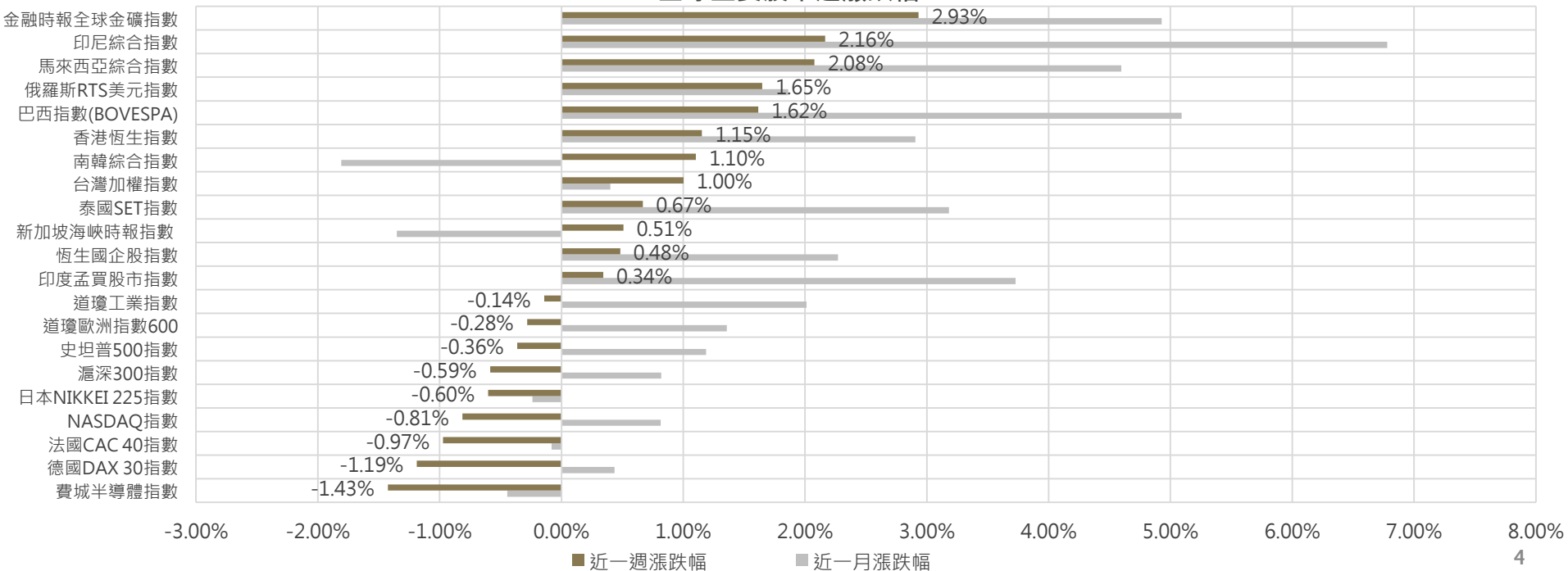
- 一週市場回顧
- 國際經濟動態

一週市場回顧

一週股票市場表現 – 金礦股漲勢驚人

- 美元走軟推升黃金價格，金礦類股因而受惠，金融時報金礦指數上漲**2.93%**；
- 受利比亞油管驚爆危機，國際油價雙雙走高，俄羅斯股市因此受惠上漲，漲幅達**1.65%**；
- 受歐元持續升值影響，歐股各大指數上週收跌，德國**DAX**指數下跌**1.19%**。

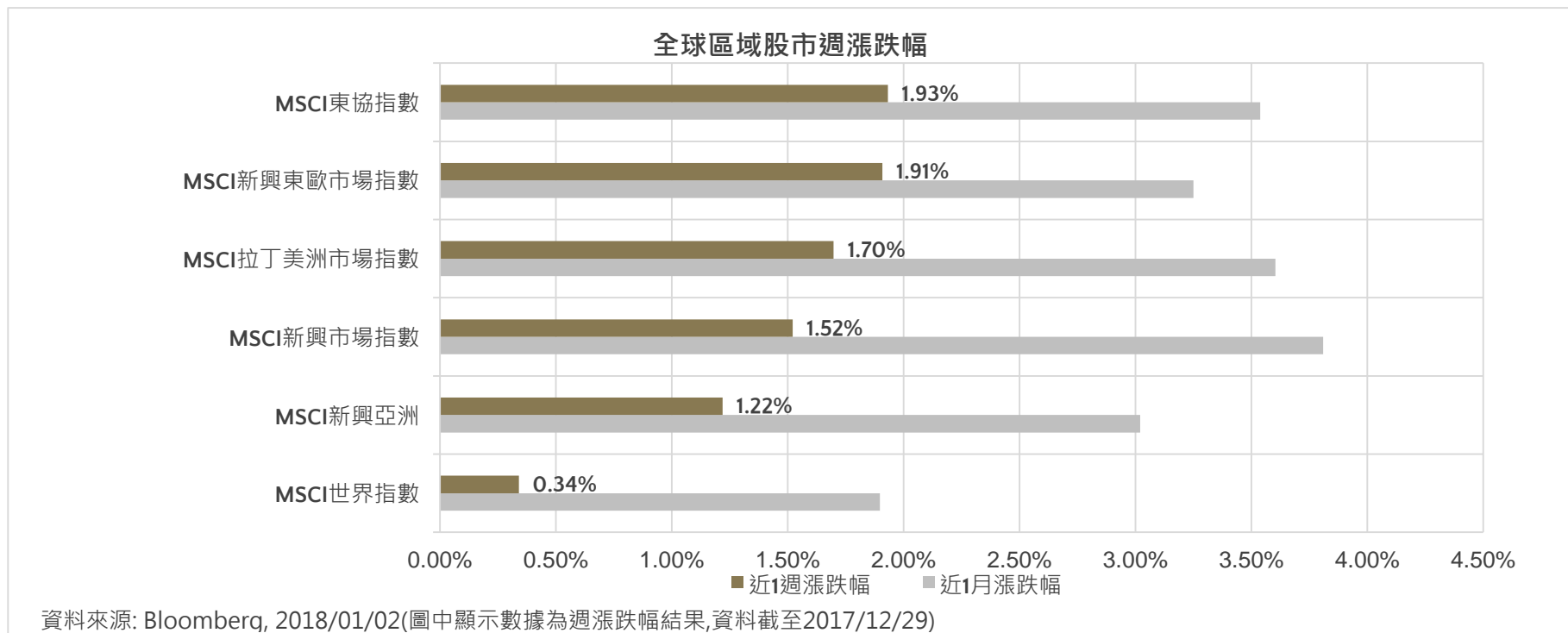
全球主要股市週漲跌幅



資料來源: Bloomberg, 2018/01/02(圖中顯示數據為週漲跌幅結果,資料截至2017/12/29)

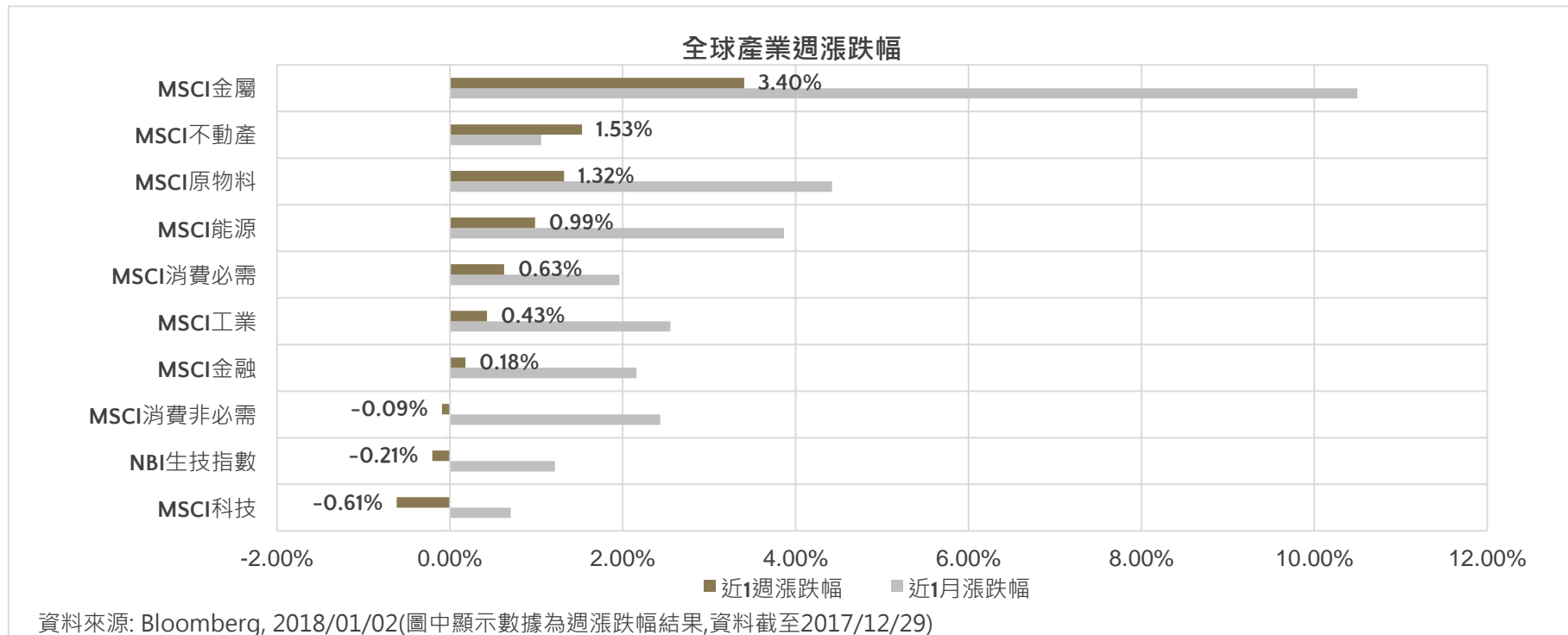
一週新興市場表現 – 新興市場全面上漲

- 分析師看好新興市場2018年投資潛力，新興市場上週全面上揚，漲幅皆逾1%，表現亮眼；
- 受惠於油價走高，俄羅斯股市勁揚並同步帶動新興東歐指數上漲1.91%。

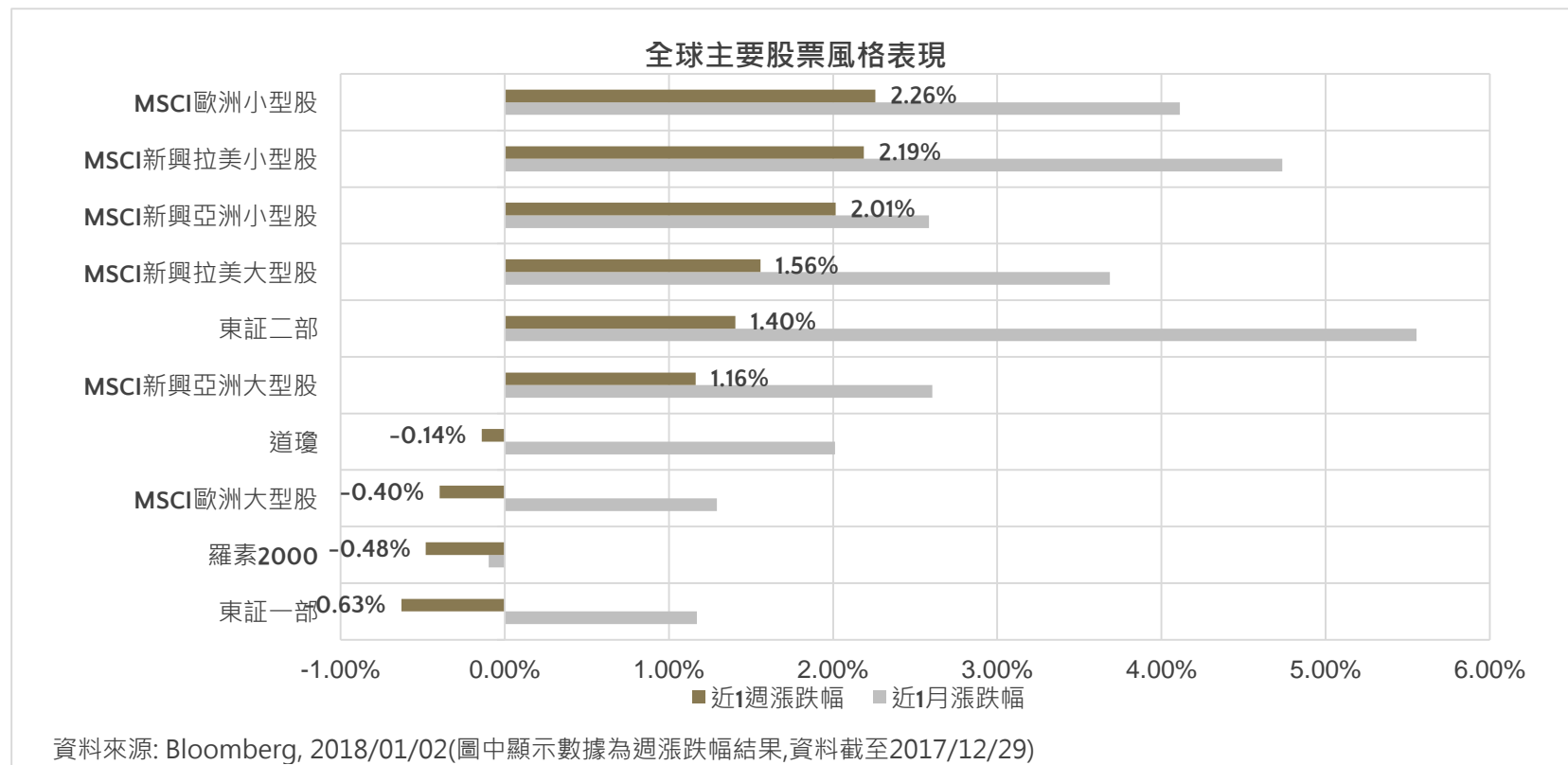


一週產業指數表現 – 金屬類股連三漲

- 受惠基本金屬與黃金上漲，MSCI金屬上漲逾3%，連漲三週；
- 美國上週原油庫存減少460萬桶，加上利比亞油管爆炸，激勵油價上漲，MSCI能源類股上漲0.99%。

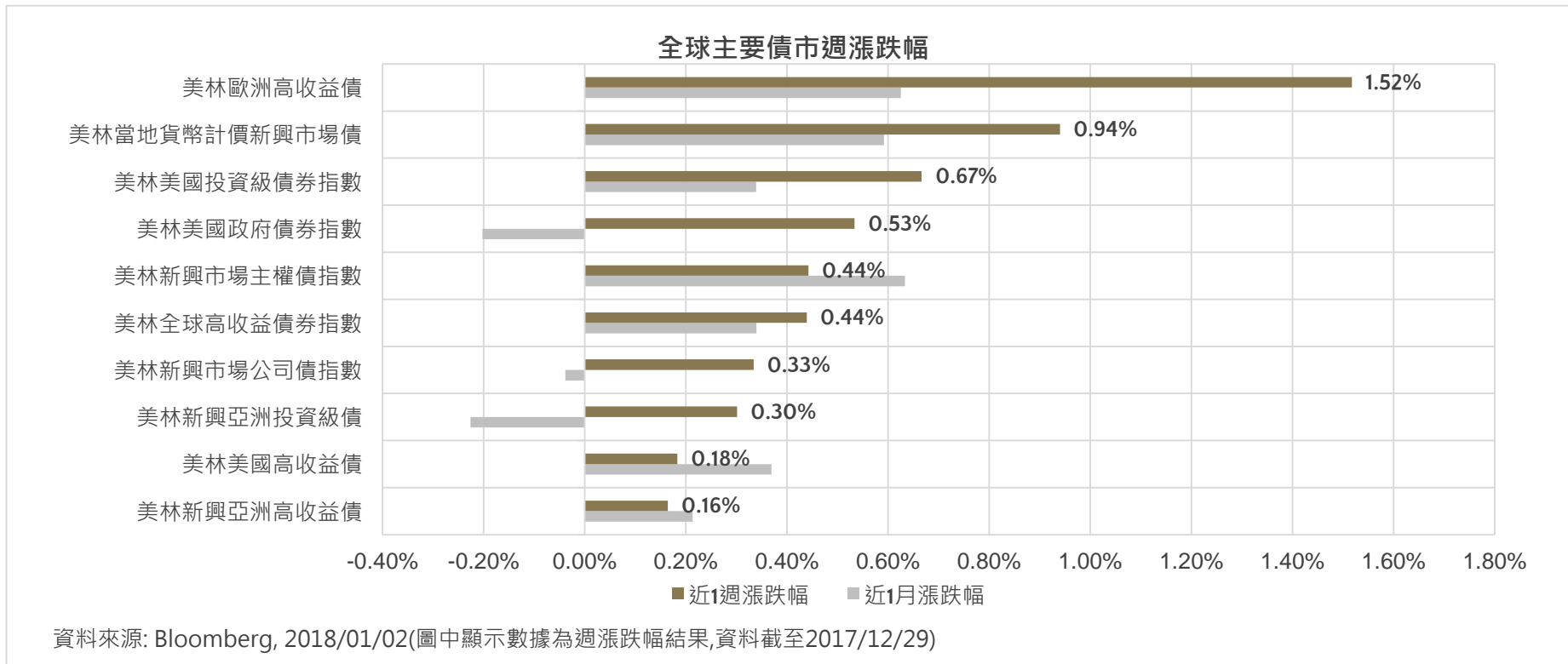


一週股票風格表現 – 小型股表現較佳



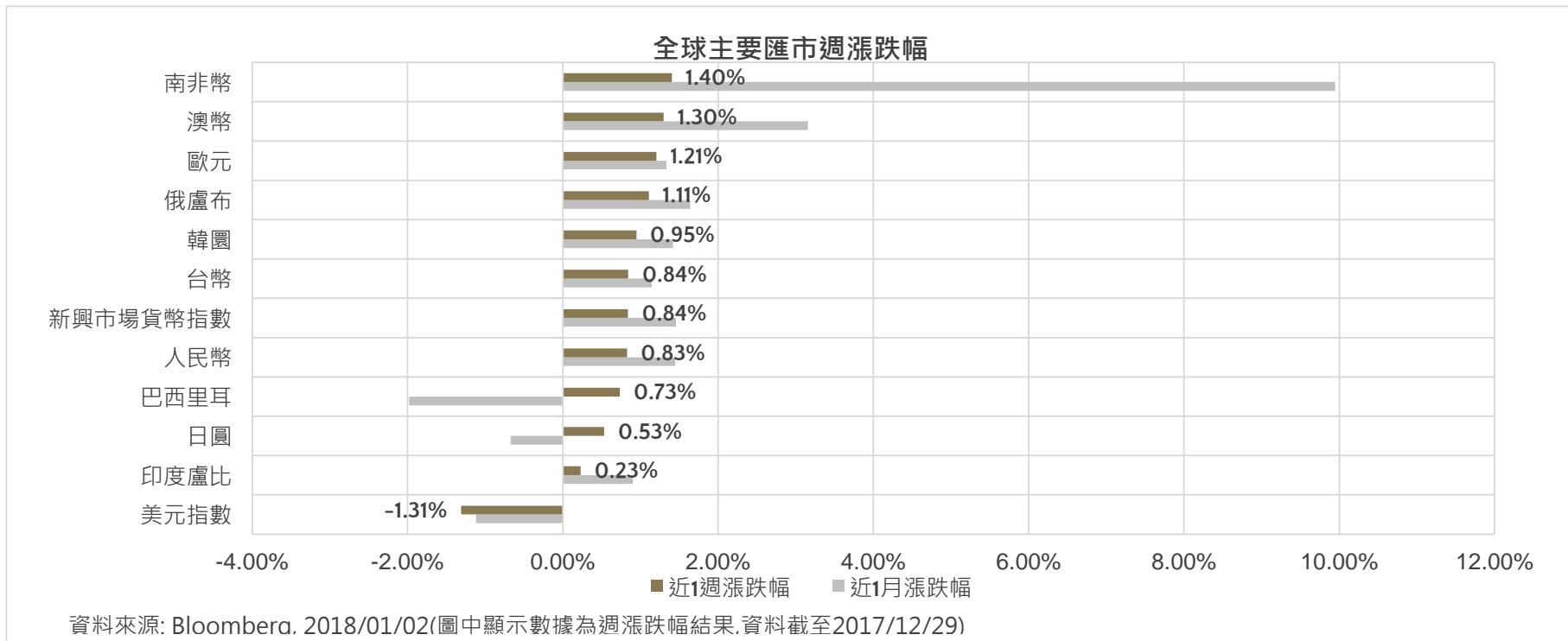
一週債券市場表現 – 美元走軟，有利歐高收

- 新興市場貨幣、歐元對美元升值，推升新興市場當地貨幣債與歐高收；
- 市場擔憂北韓地緣政治風險，避險需求增，投資級與政府債券上揚。



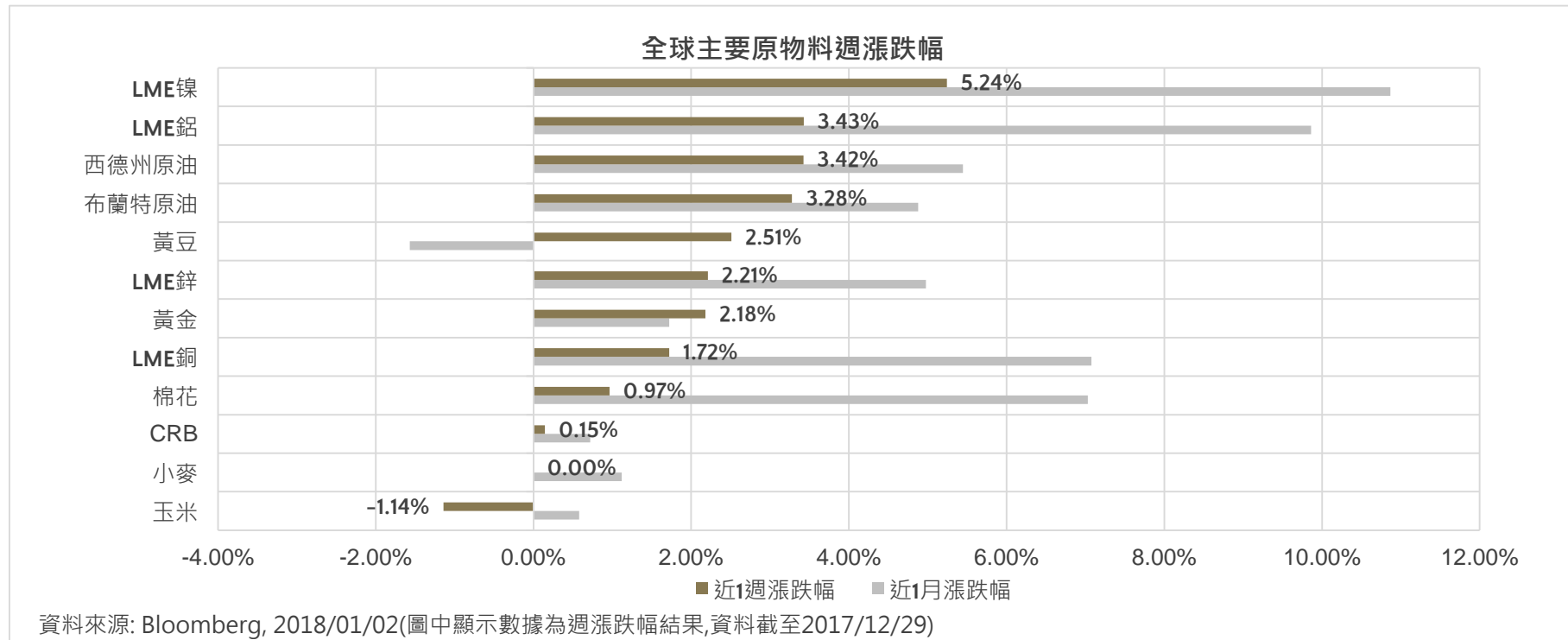
一週匯市表現 – 南非幣連升五週

- 12月聯準會升息及川普稅改通過，美元利多出盡，美元指數下跌1.31%；
- 南非執政治局勢出現轉機，市場樂觀看待副總統拉瑪佛沙(Ramaphosa)當選黨主席，南非幣連升5週。



一週原物料表現-國際油價雙雙上漲

- 上週利比亞油管發生爆炸，市場擔憂原油供給吃緊，拉抬國際油價雙雙上漲；
- 美元走軟，推升黃金上漲2.18%，重新站上1,300美元的關卡。

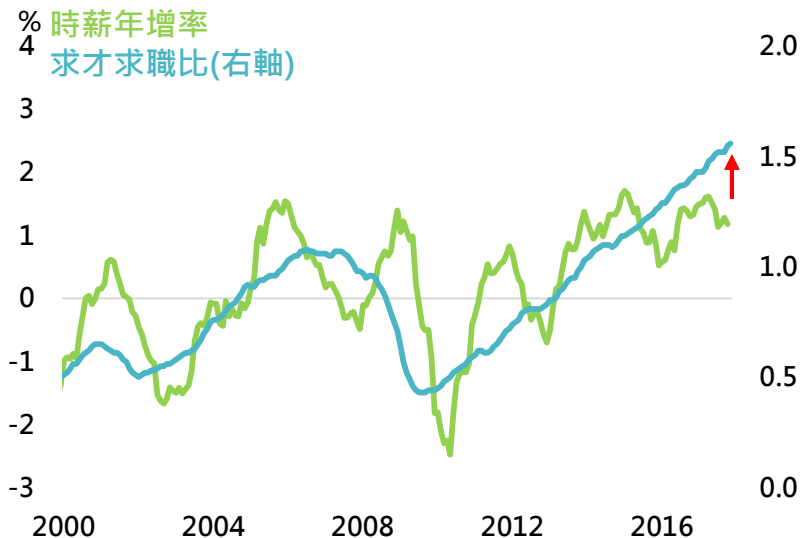


國際經濟動態

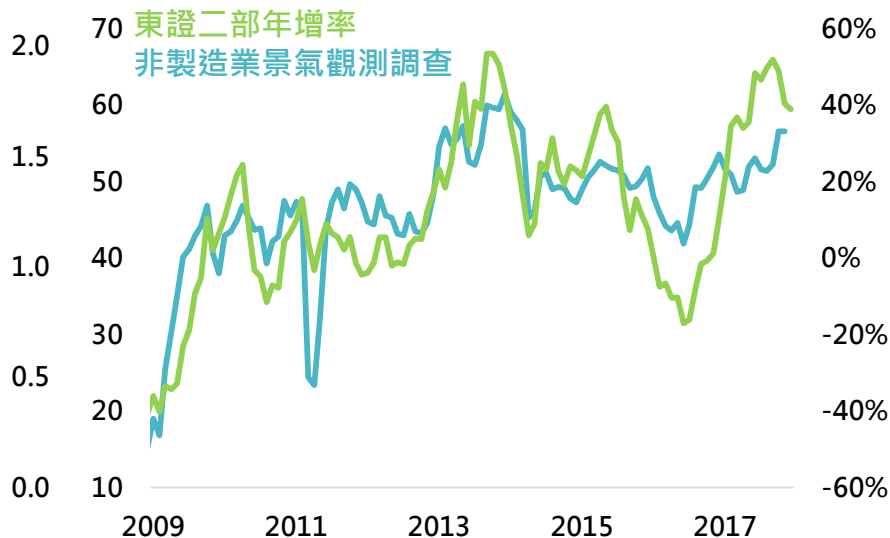
勞動市場強，小型股受益

- 日本勞動市場持續轉佳，預料更緊繃的勞動市場將推升每小時薪資年增率，並有利日本內需市場的擴大及小型股的表現。

日本勞動市場緊繃



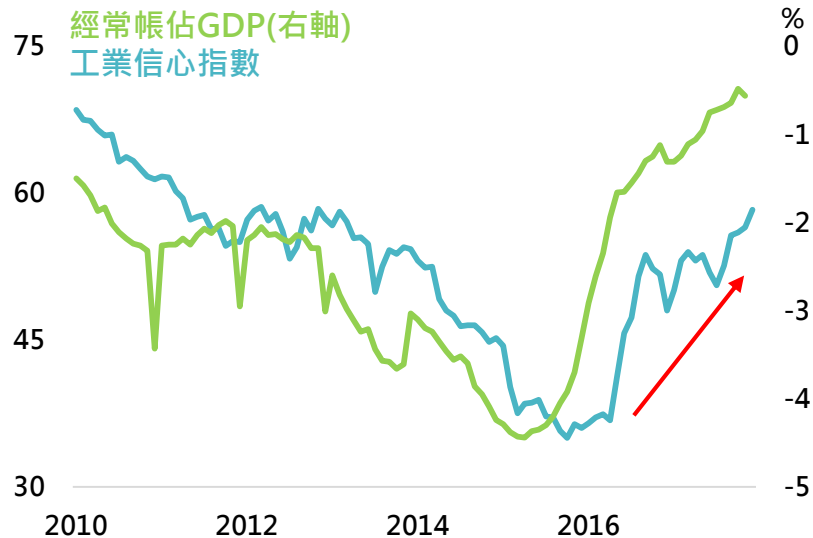
內需支撐小型股漲勢



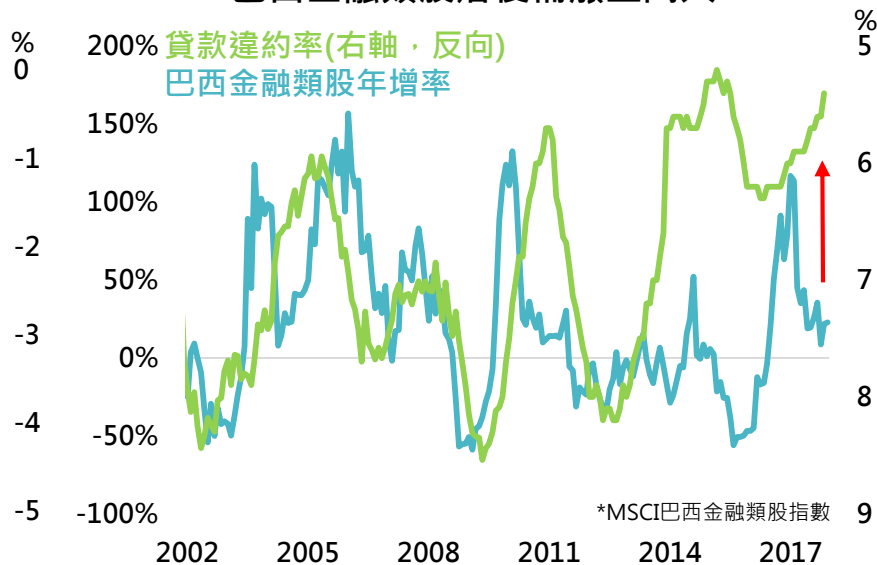
外貿改善、違約率降，巴西股市可期

- 受惠於全球經濟同步成長，巴西貿易赤字縮小，改善的經濟促使國內貸款違約率下降，對於股市比重最高的金融類股來說，有落後補漲空間。

貿易赤字逐步縮小



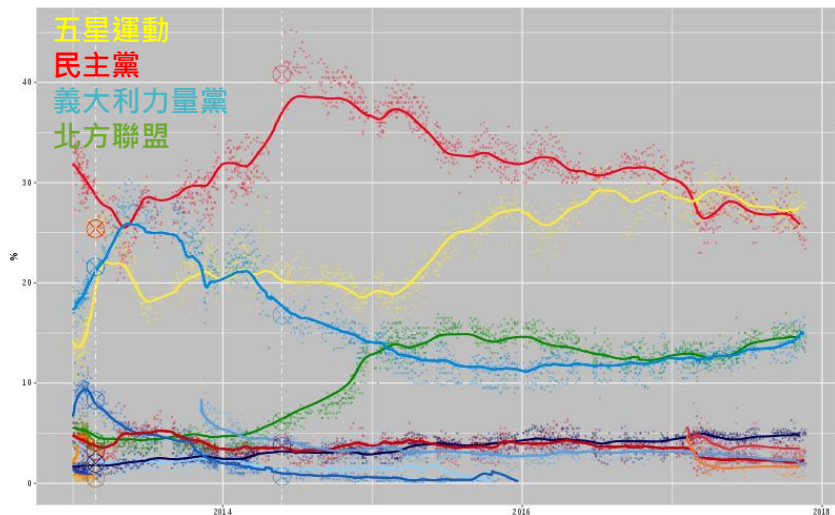
巴西金融類股落後補漲空間大



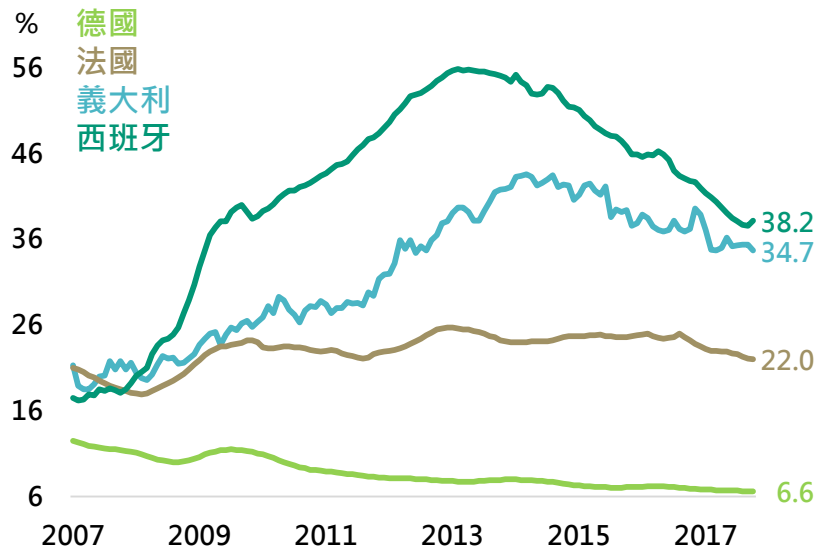
國會遭解散，義大利成歐洲風險源

- 義大利總統宣佈解散國會，新的選舉將於今年3月4日舉行，從目前民調支持度及25歲以下人口失業率來看，較激進的五星運動可能成為最大贏家，歐元短期貶值風險較高。

義大利各政黨民調



歐盟主要國家青年失業率



本周關鍵聚焦

	國家	事件 / 數據公佈	資料時間	市場預估值	前次公佈值
1月3日	美國	ISM 製造業指數	Dec	58.2	58.2
1月3日	美國	Wards總車輛銷售	Dec	17.50m	17.40m
1月4日	美國	FOMC Meeting Minutes	12月13日	--	--
1月4日	美國	ADP 就業變動	Dec	190k	190k
1月5日	美國	非農業就業人口變動	Dec	189k	228k
1月5日	美國	ISM 非製造業綜合指數	Dec	57.6	57.4
1月5日	歐元區	PPI(年比)	Nov	2.5%	2.5%
1月5日	歐元區	CPI預估(年比)	Dec	1.4%	1.5%
1月5日	日本	日經日本服務業採購經理人指數	Dec	--	51.2
1月5日	日本	日經日本綜合採購經理人指數	Dec	--	52.2
1月2日	中國	財新中國製造業採購經理人指數	Dec	50.7	50.8
1月4日	中國	財新中國服務業採購經理人指數	Dec	51.8	51.9
1月2日	巴西	Markit巴西製造業採購經理人指數	Dec	--	53.5
1月4日	巴西	Markit巴西服務業採購經理人指數	Dec	--	46.9
1月5日	巴西	工業生產(年比)	Nov	4.1%	5.3%
1月2日	印度	日經印度製造業採購經理人指數	Dec	--	52.6
1月4日	印度	日經印度服務業採購經理人指數	Dec	--	48.5

敬語

【精選基金相關補充說明】

本資訊中所選擇基金，主要根據鉅亨網投顧所代理銷售之境外基金中，於同類型基金組別中，具有晨星較高星級評等，或理柏基金評級中總回報、穩定回報與保本能力綜合衡量後，取得相對高評級較多者；或者根據該基金最新月報中之投資組合，能符合對應投資市場之投資趨勢者。

【警語】

鉅亨網投顧獨立經營管理

本資料僅供參考，鉅亨網投顧已盡力就可靠之資料來源提供正確之意見與消息，但無法保證該等資料之完整性。內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響，匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動。投資人應依其本身之判斷投資，若有損益或因使用本資料所生之直接或間接損失，應由投資人自行負責，本公司無須負擔任何責任。

本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書及投資人須知。

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及投資人須知。

【警語】

有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用），已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw/>)或境外基金資訊觀測站(<http://www.fundclear.com.tw/>)中查詢。

投資人投資以高收益債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。投資人應審慎評估，該等基金不適合無法承擔相關風險之投資人。基金經理公司以往之經理績效不保證基金最低投資收益；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及投資人須知。

投資於Rule 144A債券，境內高收益債券基金最高可投資基金總資產30%；境內以投資新興市場國家為主之債券型基金及平衡型基金最高可投資基金總資產15%；境外高收益債券基金可能有部分投資於美國Rule 144A債券，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。

不動產證券化型基金得投資於高收益債券，其投資總金額不得超過基金淨資產價值之30%。

【警語】

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。

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。

基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。

境外基金投資大陸地區證券市場以掛牌上市有價證券為限，基金投資總金額不得超過該基金淨資產價值10%(各基金實際可投資大陸地區之限額應視個別基金信託契約之規範)；境內基金則依各基金實際可投資大陸地區之限額，應視個別基金信託契約之規範。

FundsYes 鉅亨網證券投資顧問股份有限公司

官網網址：www.fundsys.com

客服信箱：cs@fundsys.com

台北市信義區松仁路89號2樓A-2室

服務專線：(02)2720-8126 | 服務時間：09:00-17:30