



# 投資週報

義外頻傳，全球股市修正

---

2018年06月04日

# 目錄

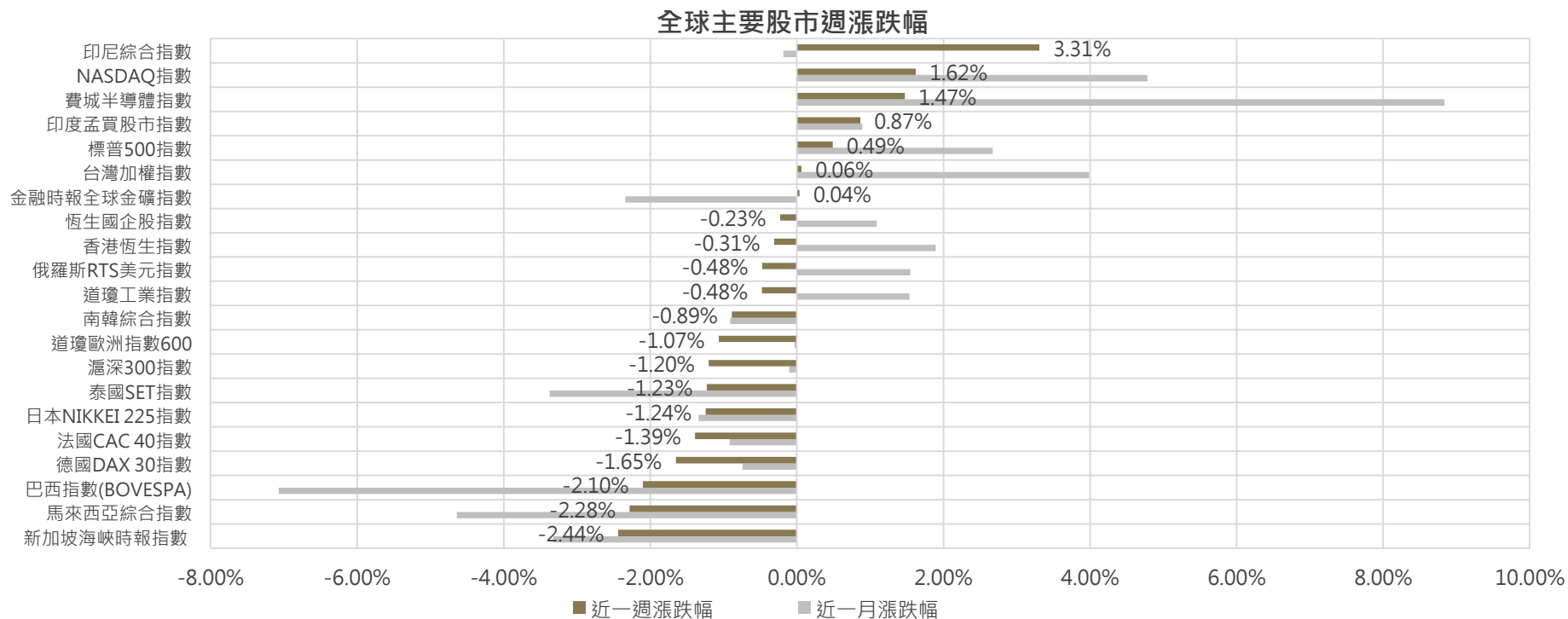
---

- 一週市場回顧
- 國際經濟動態

# 一週市場回顧

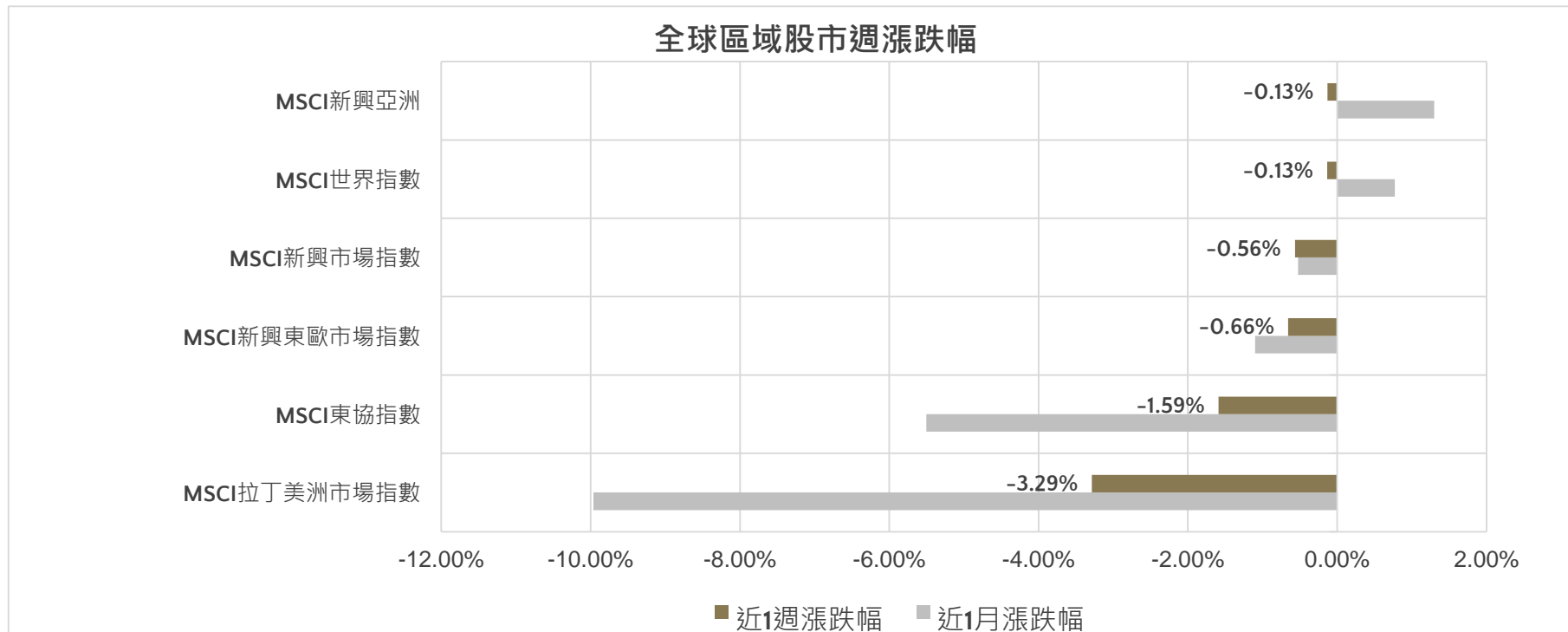
# 一週股票市場表現 – 不確定性增，跌後反彈

- 市場震盪擴大，週四週五消息面好轉，市場隨後反彈；
- 新興市場國家跌勢未穩，印尼央行積極穩定匯市，兩周內連升息兩次，印尼股市大幅反彈。



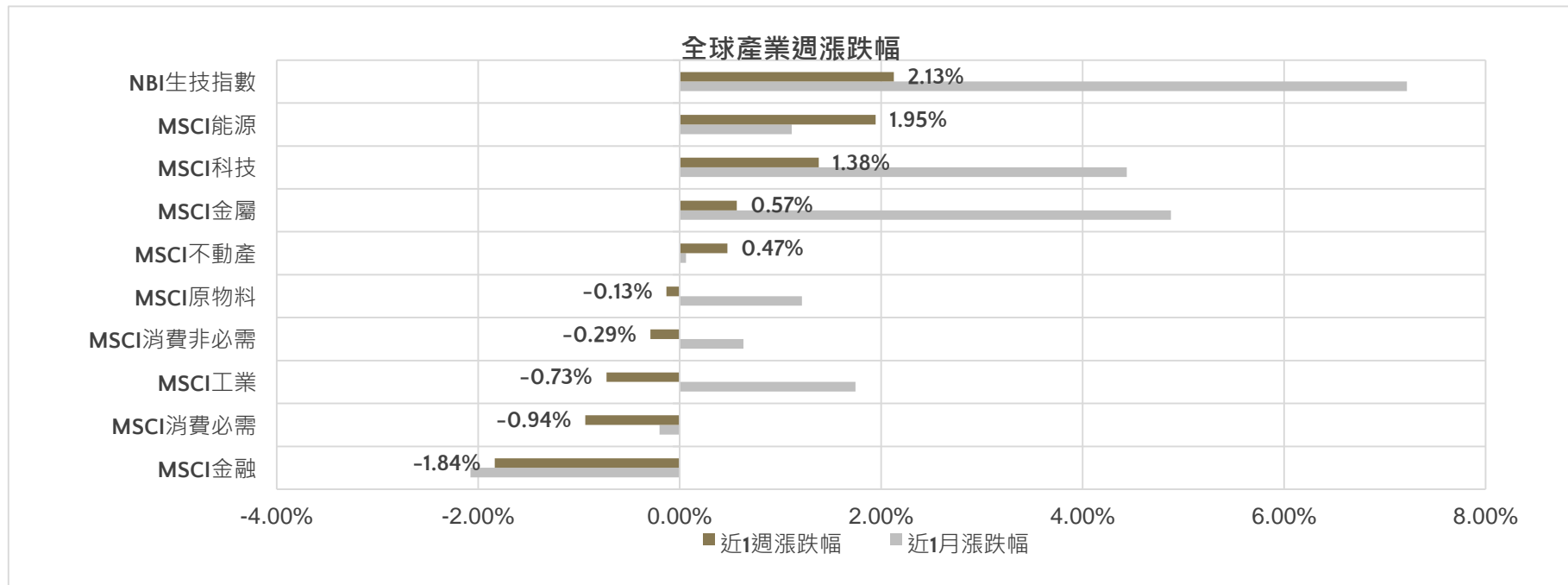
# 一週新興市場表現 – 拉美表現落後

- 新興市場本周依舊下跌，川金會起死回生，南韓股市反彈；
- 阿根廷及巴西股市跌幅持續擴大，巴西罷工事件內耗經濟前景，整體拉美股市下跌**3.29%**。

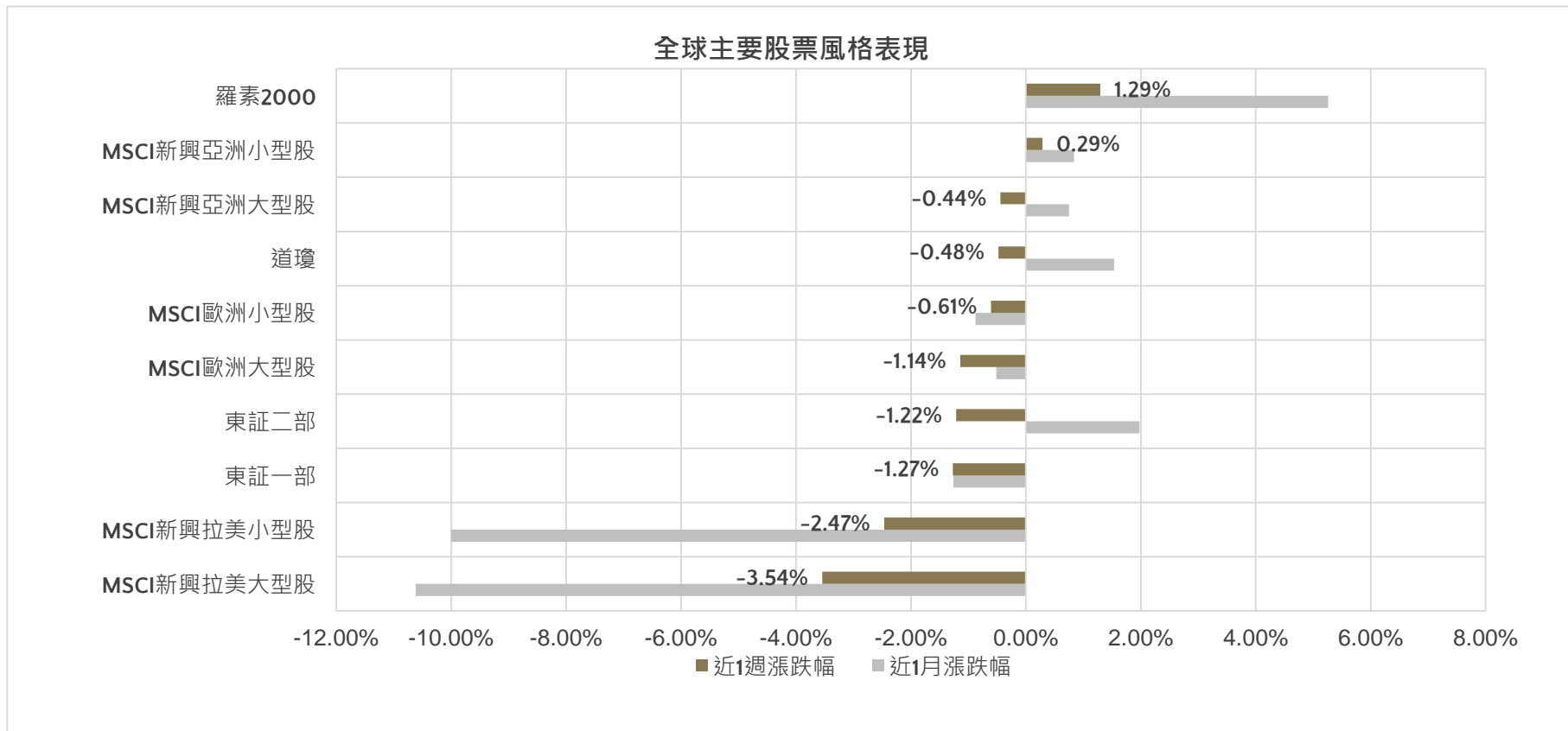


# 一週產業指數表現 – 生技減壓，金融分歧

- 壓抑生技類股已久的藥價議題，政府的態度轉向令投資人大鬆一口氣，**NBI生技指數上漲2.13%**；
- **OPEC維持減產協議**，油價回神；
- 義大利風暴影響金融股單周下跌**1.84%**，隨著二次組閣成功後，不確定性減小，金融股反彈。

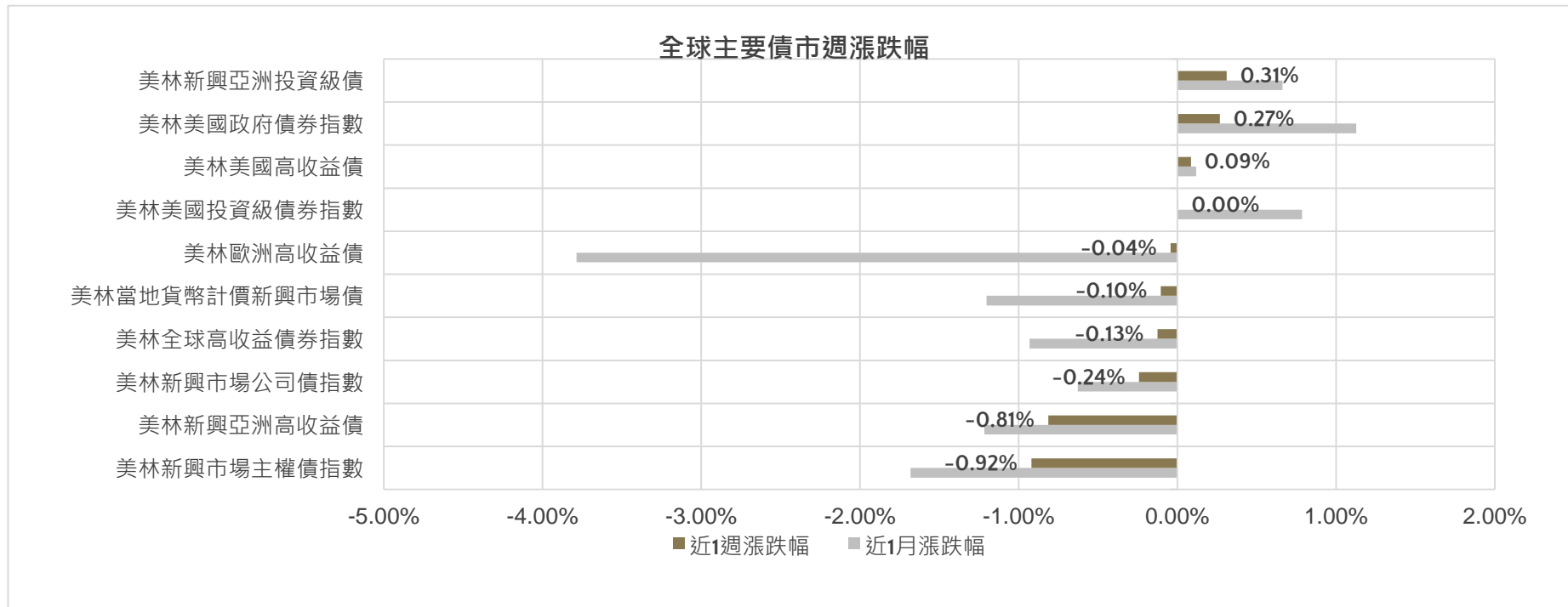


# 一週股票風格表現 – 小型股表現較佳



# 一週債券市場表現—避險情緒漲，帶動美公債

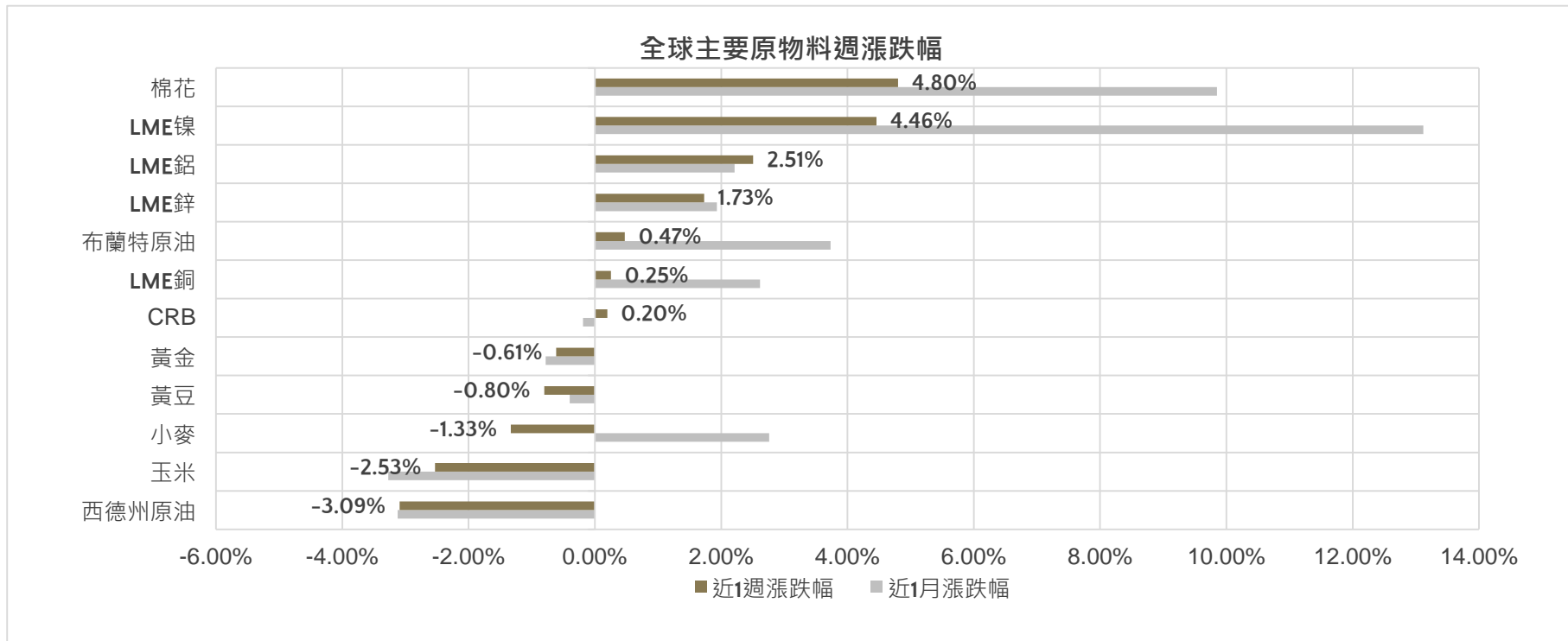
- 歐洲政治危機以及貿易問題升溫，避險情緒推升美國及德國公債走勢續揚，義大利公債下跌；
- 油價下跌拖累產油國債市表現，新興市場主權債收跌-0.92%。





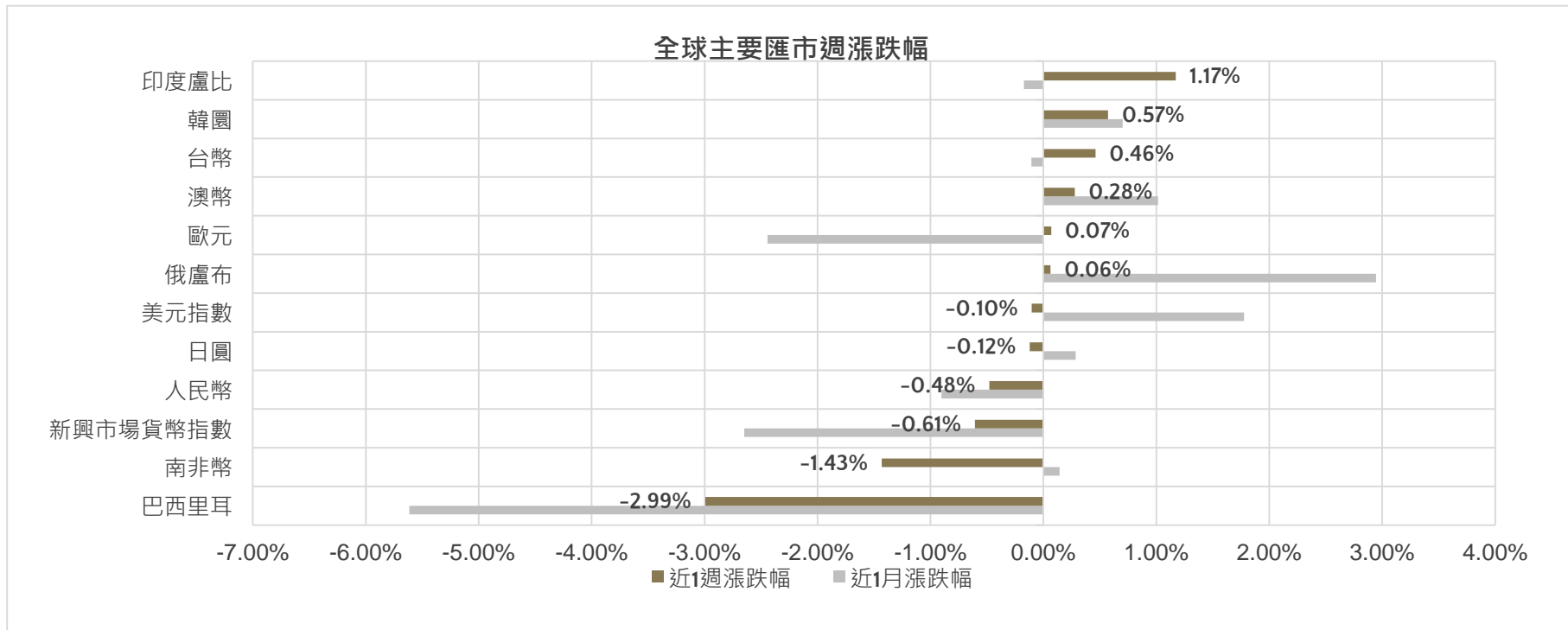
# 一週原物料表現- 金屬及國際油價上漲

- 金屬需求持續強勁，六大金屬收漲，油價表現分歧，布蘭特原油與西德州原油價差擴大；
- 周初美元及避險資產多上漲，隨著義大利風險消除及美國非農數據優於預期，黃金價格回落。



# 一週匯市表現—美元小跌，新興匯率仍承壓

- 避險情緒降溫，美元小幅下跌；
- 受到巴西罷工事件影響，巴西里耳單周下跌**2.99%**，拖累整體新興市場匯率表現。

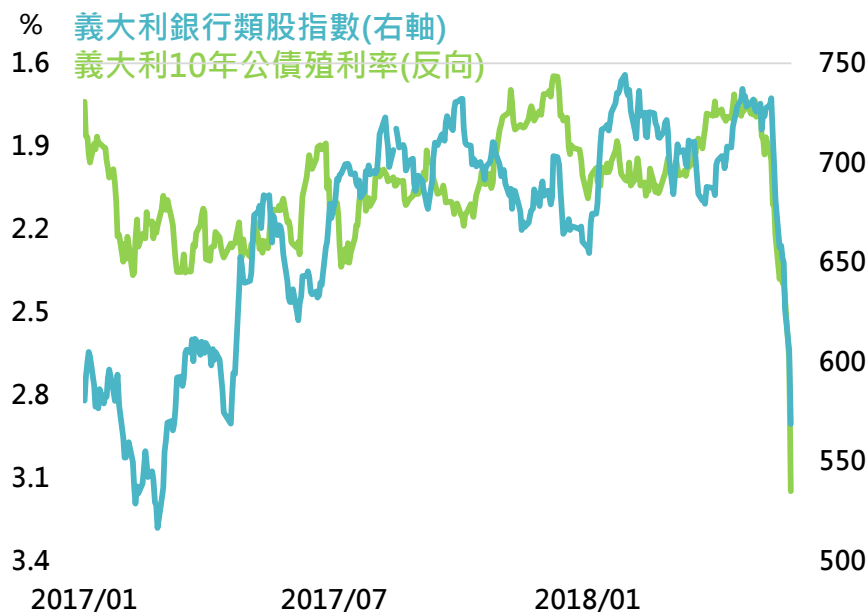


# 國際經濟動態

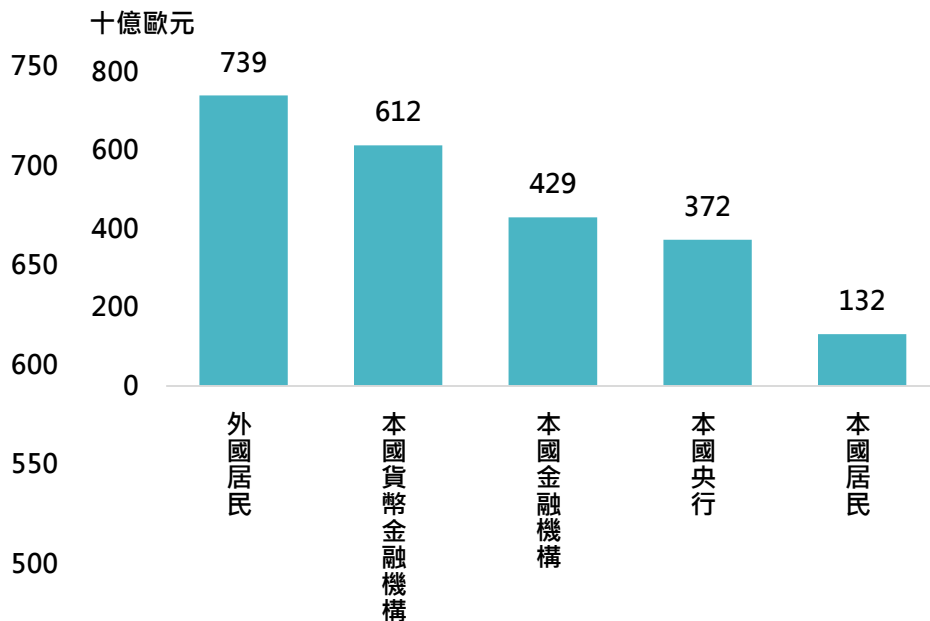
# 義大利又出包，投資人緊張

- 義大利總統與五星運動及北方聯盟黨對總理及內閣人選看法大有不同，引起投資人恐慌與擔憂新政府將會難產，義大利公債殖利率快速攀升。周五(6月1日)，確定二次組閣成功，風險暫時解除。

## 義大利公債、銀行類股雙雙跳水



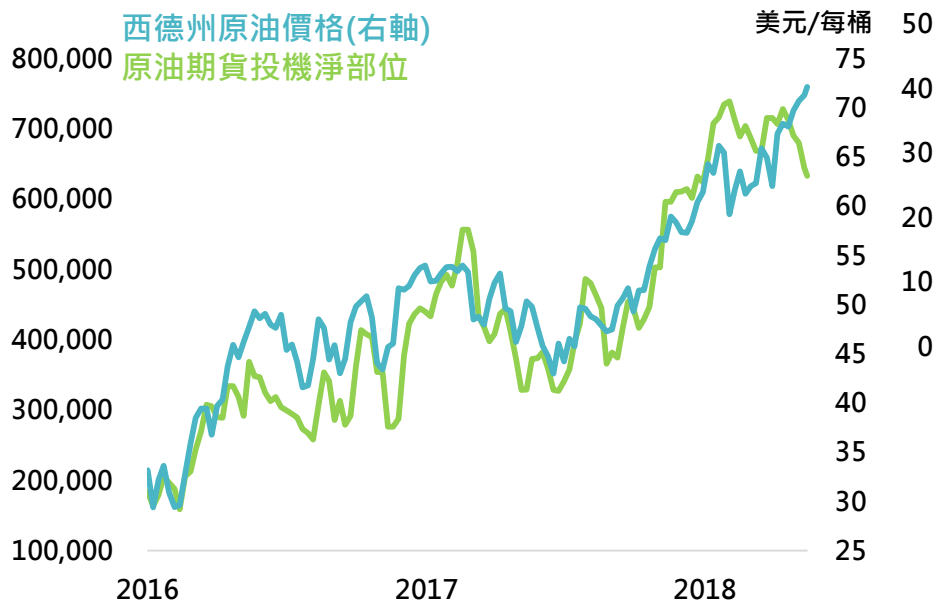
## 義大利政府債務分佈狀況



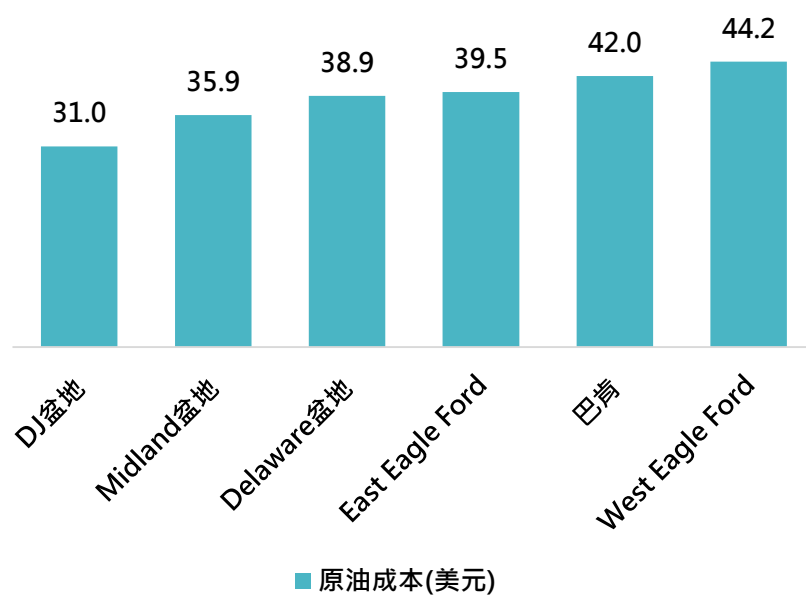
# 油價回落，能源類股沒在怕

- 利多出盡、期貨做多部位大舉解除，短期油價恐回落，但美國主要原油產地生產成本持續降低，只要油價維持每桶60美元之上，能源廠商荷包都可望滿滿。

原油漲勢過猛，跌回只是合理修正



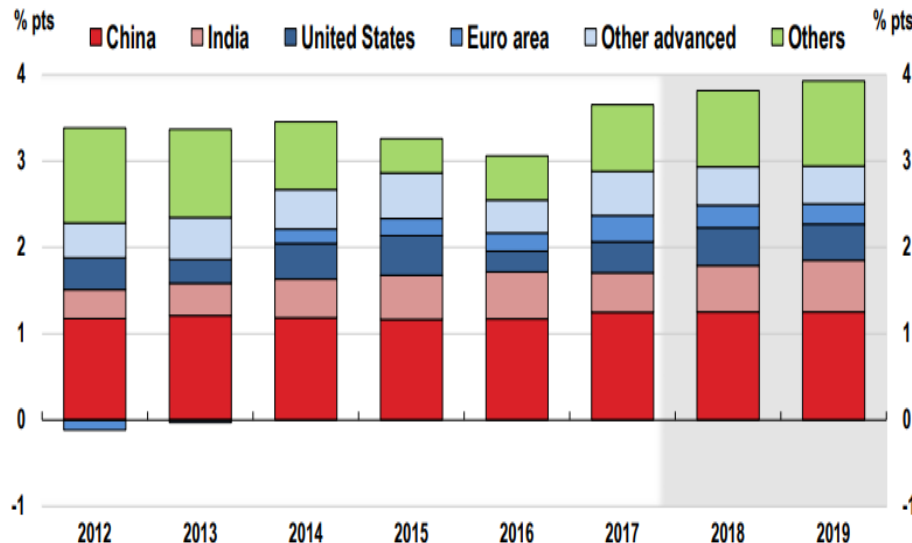
美國能源商仍有利可圖



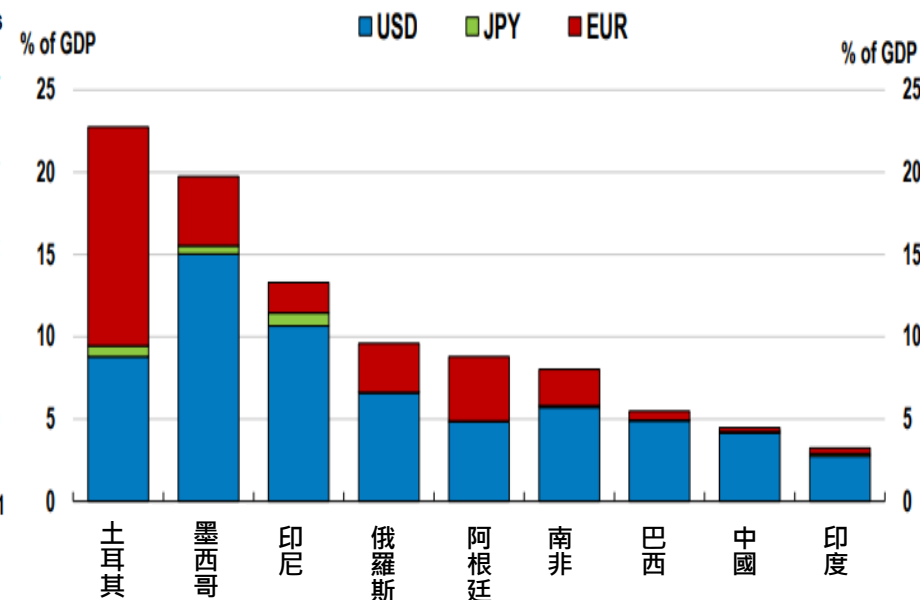
# OECD：全球經濟成長挑戰4%

- 根據經濟合作組織報告，受益於更強的勞動市場及刺激的財政政策，全球經濟成長率將繼續升高並挑戰4%，但也提及土耳其或墨西哥等外幣計價債務過高的國家，恐是美國升息的受害者。

全球經濟持續成長



部份新興市場國家外幣計價債務過高



# 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
6月5日	美國	JOLTS職缺	Apr	--	6550
6月5日	美國	ISM 非製造業綜合指數	May	57.4	56.8
6月8日	美國	消費信貸	Apr	\$14.000b	\$11.622b
6月4日	歐元區	Sentix投資者信心	Jun	--	19.2
6月5日	歐元區	零售銷售(年比)	Apr	--	0.8%
6月6日	歐元區	Markit歐元區零售業採購經理人指數	May	--	48.6
6月5日	日本	家計支出(年比)	Apr	--	-0.7%
6月6日	日本	勞工現金收入(年比)	Apr	--	2.0%
<b>6月7日</b>	<b>日本</b>	<b>景氣動向領先指標</b>	<b>Apr P</b>	--	<b>104.4</b>
6月8日	日本	經濟景氣觀測調查展望(經季調)	May	--	50.1
6月7日	中國	外匯存底	May	--	\$3124.85b
6月8日	中國	出口(年比)	Mar	--	12.7%
6月8日	中國	進口(年比)	May	--	21.5%
<b>6月4日</b>	<b>巴西</b>	<b>CNI產能利用率(SA)</b>	<b>Apr</b>	--	<b>78.2%</b>
6月5日	巴西	工業生產(年比)	Apr	--	1.3%
6月8日	巴西	IBGE通膨IPCA(年比)	May	--	2.8%
<b>6月6日</b>	<b>印度</b>	<b>RBI附買回利率</b>	<b>6月6日</b>	<b>6.0%</b>	<b>6.0%</b>

# 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](http://www.fundsys.com)

客服信箱：[cs@fundsys.com](mailto: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