



投資週報

無視貿易口水戰，歐股強勢上漲

2018年04月09日

目錄

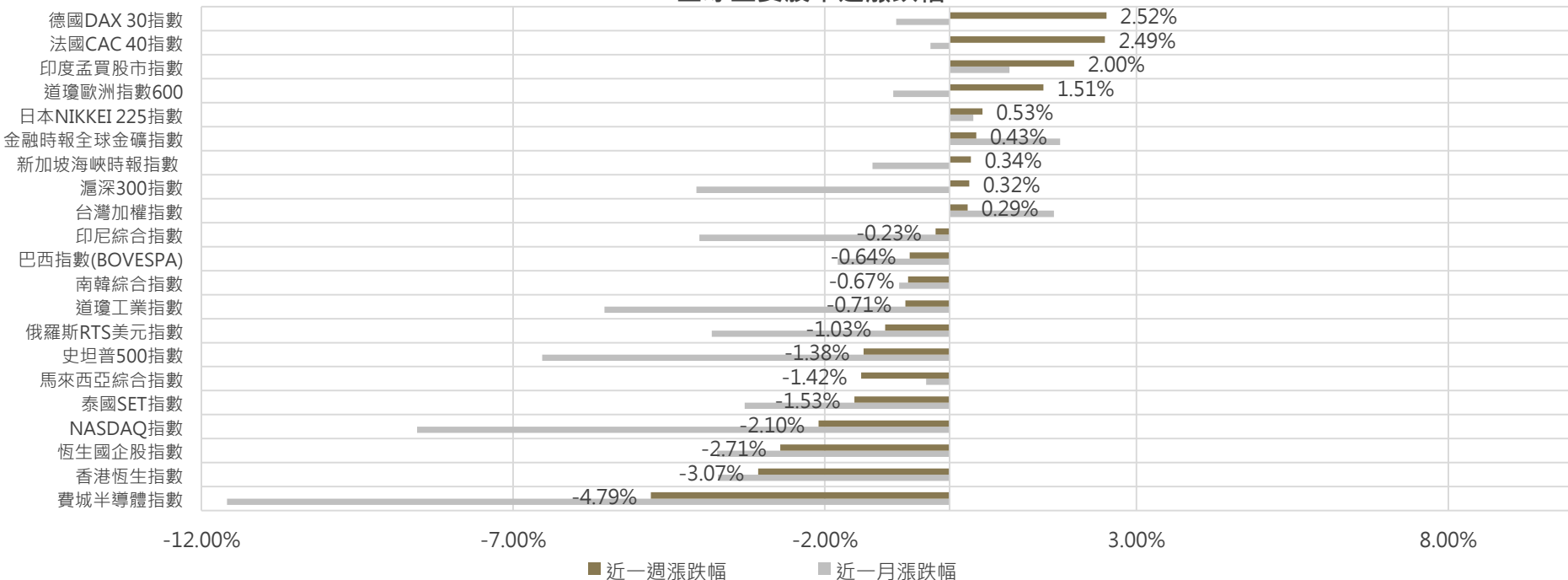
- 一週市場回顧
- 國際經濟動態

一週市場回顧

一週股票市場表現 – 歐股表現強勢

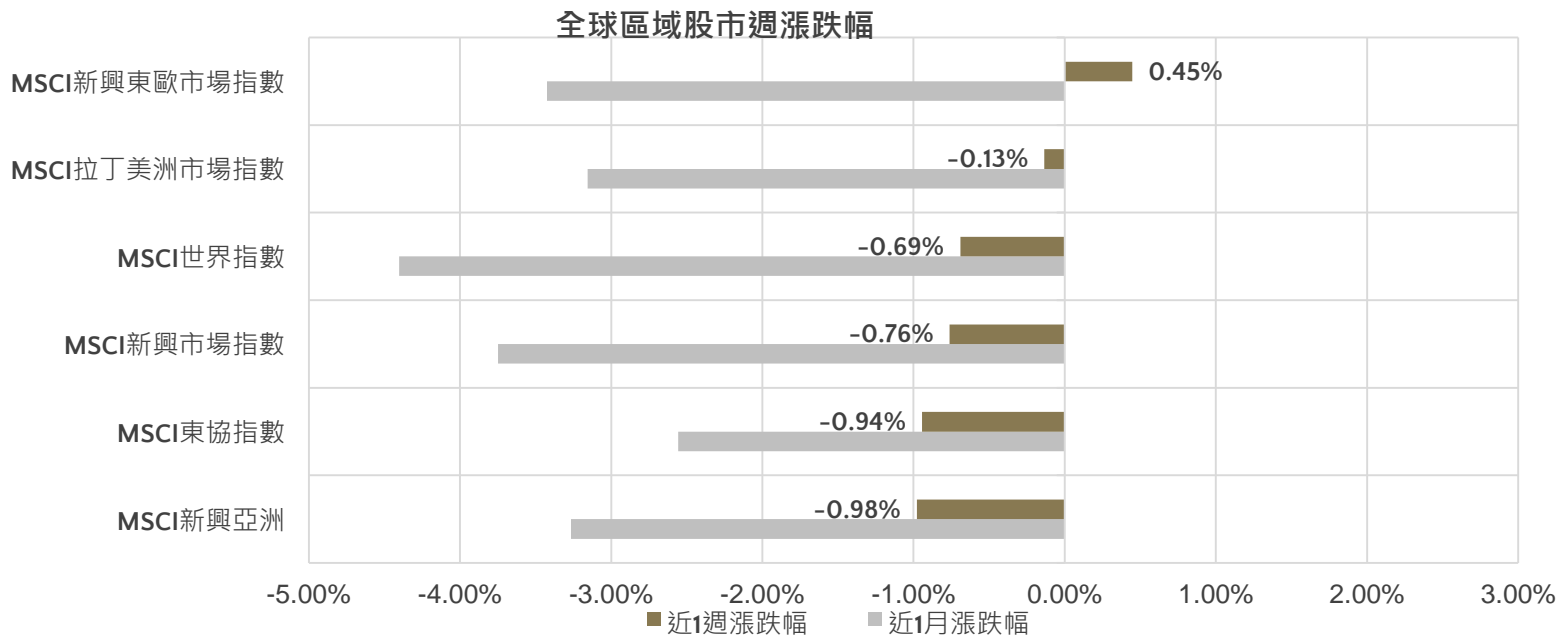
- 歐洲股市較不受中美貿易戰影響，上週表現強勢，由德國、法國股市領漲；
- 川普考慮對中國關稅加碼至1,000億美元，美中貿易口水戰加劇，使得香港與美國股市下挫。

全球主要股市週漲跌幅



一週新興市場表現 – 新興亞股跌幅重

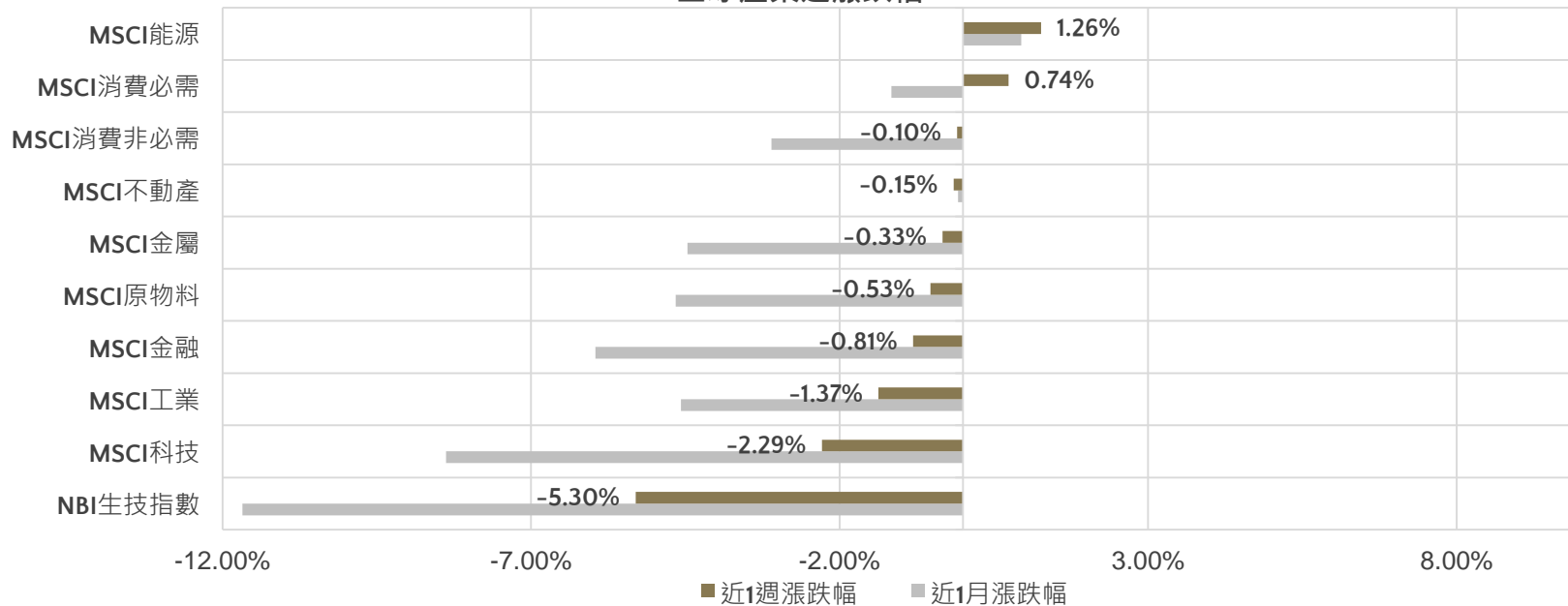
- 市場對中美貿易的唇槍舌戰感到擔憂，影響新興亞股表現，MSCI新興亞洲下跌**0.98%**；
- 美國股市下跌，影響全球投資人信心，新興市場股市受壓抑，MSCI新興市場下跌**0.76%**。



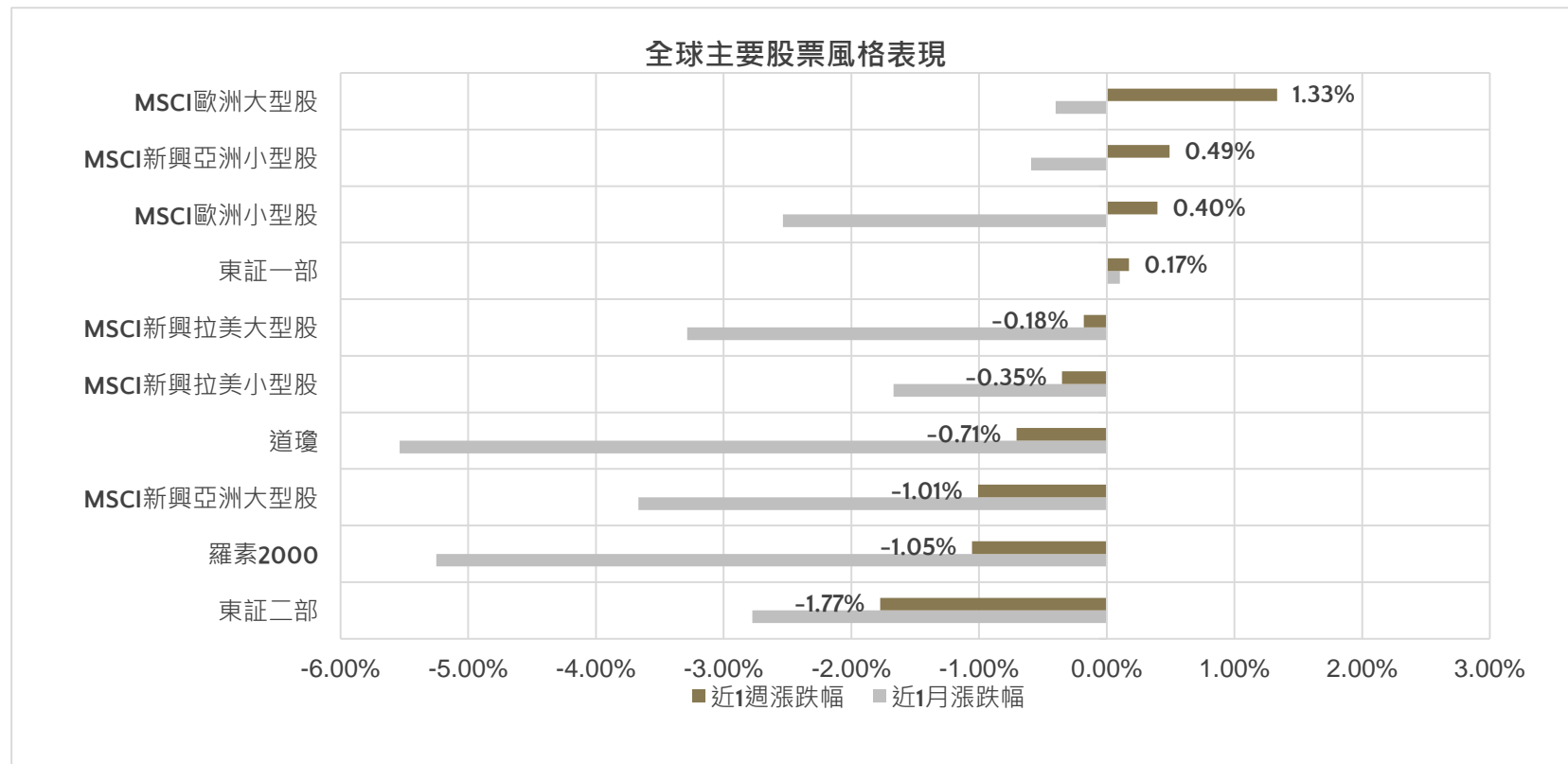
一週產業指數表現 – 消費必需連漲2週

- 中國美國就貿易展開口水戰，產類類股中以防禦類的消費與不動產類股相對抗跌；
- 川普宣布對俄羅斯展開新制裁，反而有利美國能源類股產業，加上分析師看好能源股未來獲利空間，以美國能源為主的**MSCI能源**上漲**1.26%**。

全球產業週漲跌幅



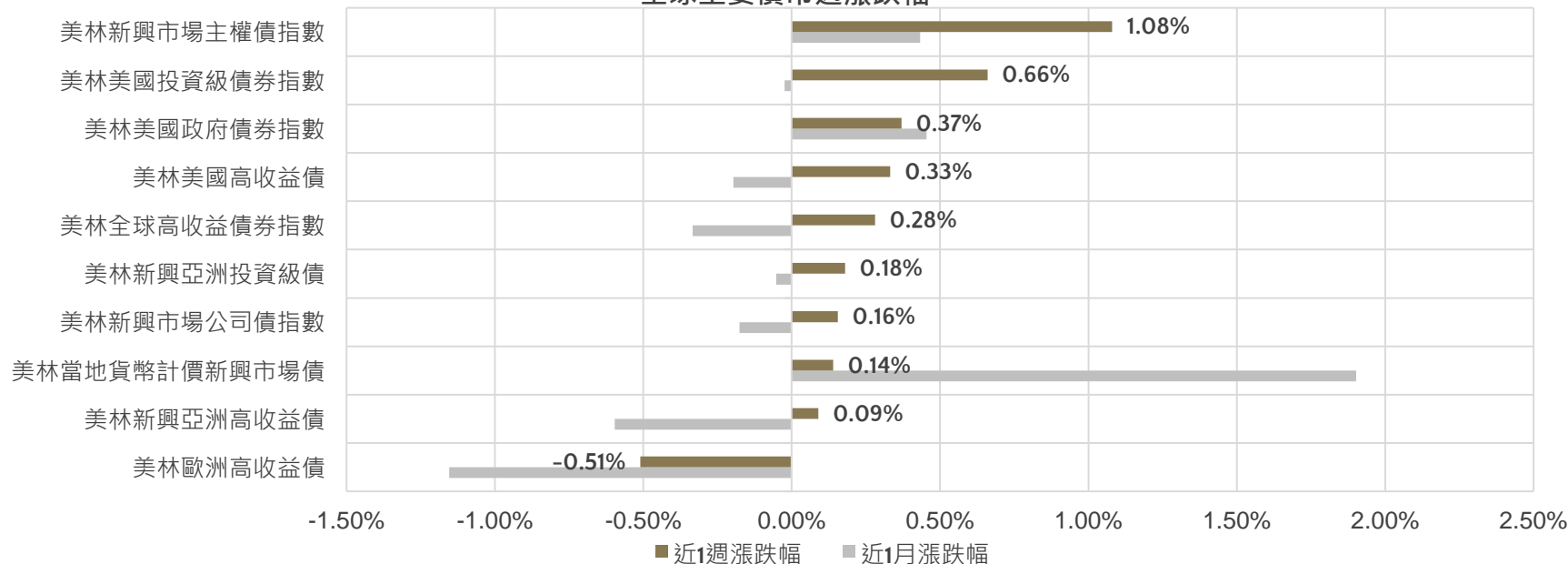
一週股票風格表現 – 歐股表現佳



一週債券市場表現 – 新興主權債勁揚

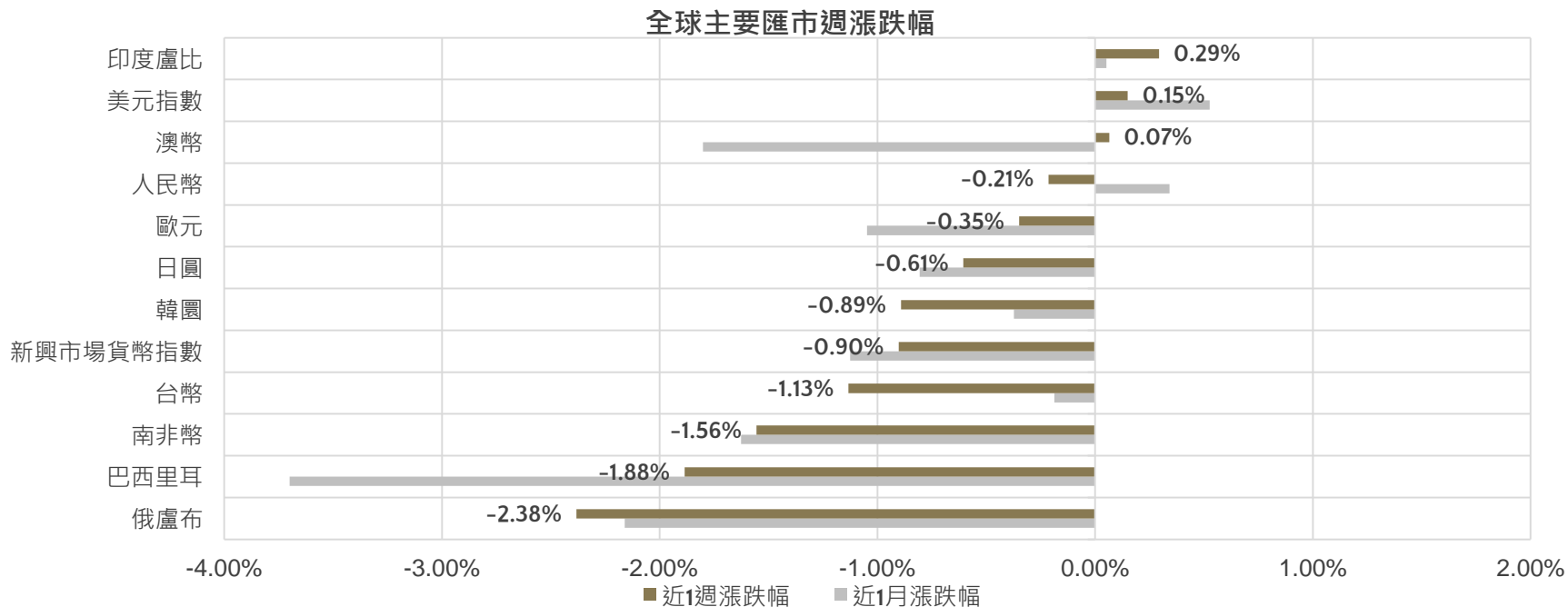
- 貿易戰擔憂推升避險資產，據美銀美林，截至4月4日當周，約有40億美元流入美國國債基金，美國政府債上漲**0.37%**；
- 歐元對美元走弱，匯率因素影響歐高收表現，歐高收下跌**0.51%**。

全球主要債市週漲跌幅



一週匯市表現 – 數據佳，盧比升值

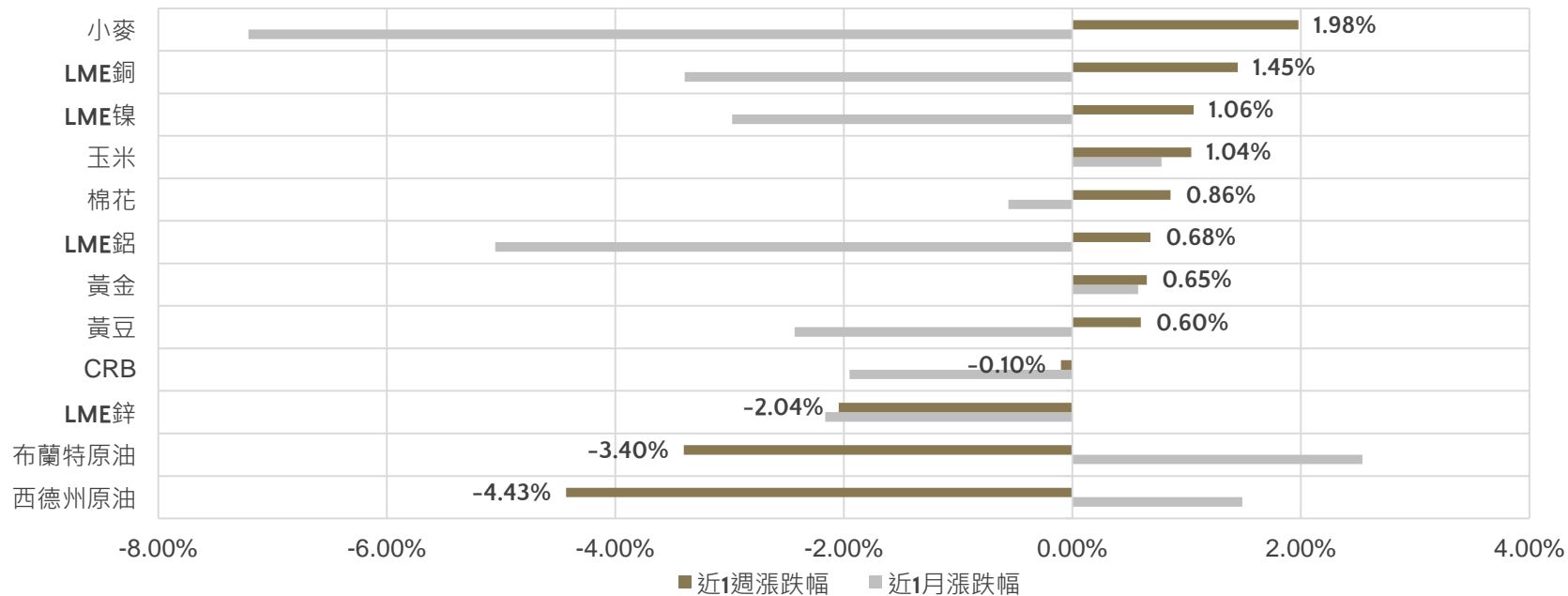
- 印度最新的綜合採購經理人指數為**50.8**，優於前期，經濟數據利多支持印度盧比升值**0.29%**；
- 受歐美制裁的不確定性與國際油價下跌逾**3%**拖累，俄羅斯盧布貶值**2.38%**。



一週原物料表現- 避險需求推升金價

- 黃金價格受避險需求推升，上週黃金ETF增持13.87噸黃金，金價上漲0.65%；
- 投資人擔心貿易戰會降低中國對美國的原油需求，使得油價下跌，西德州原油下跌4.43%。

全球主要原物料週漲跌幅

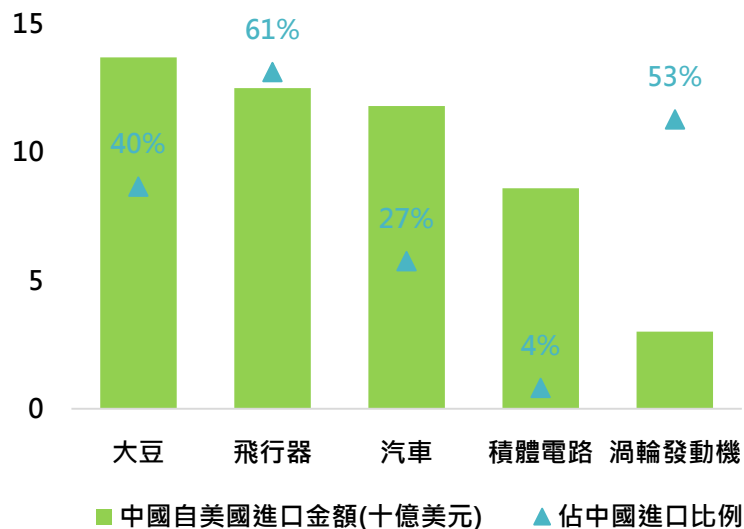


國際經濟動態

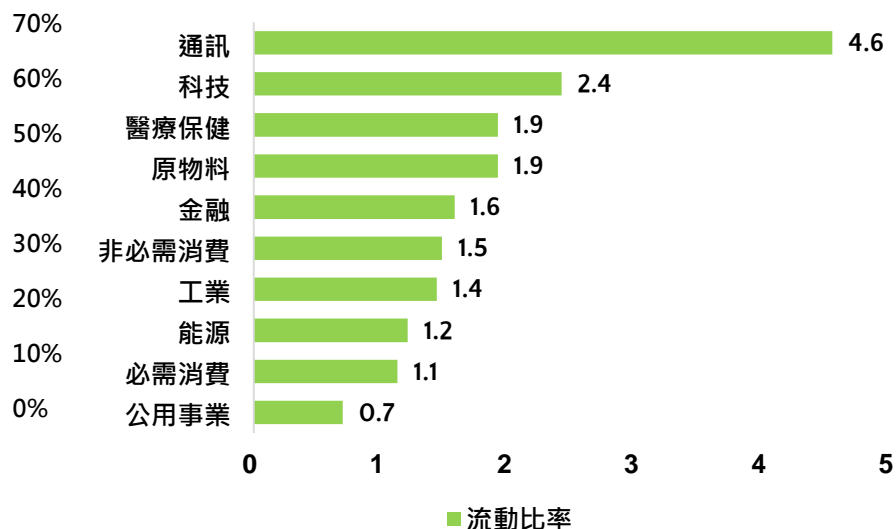
貿易戰風險遭誇大

- 中國宣佈對美國採行反制措施後，傳出川普將擴大對中國課徵關稅範圍及金額，引起美國股市下跌，但從進口比重來看，美國主要出口品不可替代性高，加上美國企業基本面良好，美股下跌多為不理性因素。

主要自美國進口品不可取代性高



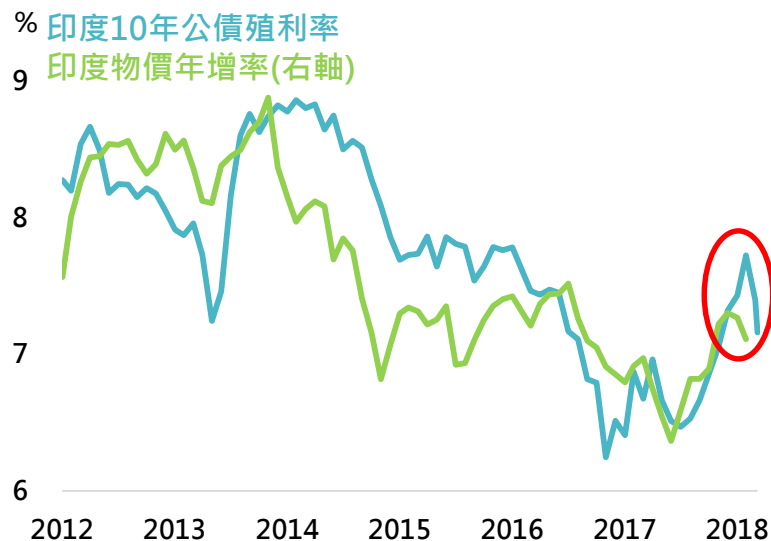
美國企業基本面良好



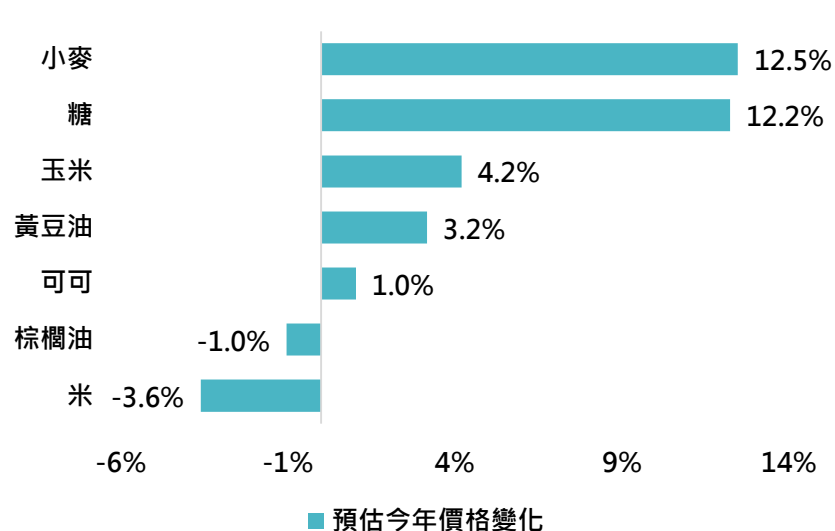
印度央行鴿派，公債迎短暫利多

- 印度央行將通膨預估從5.1%至5.6%降到4.7%至5.1%，加上先前宣佈的減少公債供給計劃，推升印度公債價格，但若物價繼續升高，公債價格漲勢恐曇花一現。

物價增速放緩，公債價格反彈



農產品價格漲勢仍未結束



美元弱勢，新興市場持續吸金

- 美國公債長短期利差收斂，美元偏弱並增加新興市場貨幣吸引力，截至4月4日，新興市場股市及債券市場累積流入**3,630**億美元。

美元指數疲弱



資金持續流入新興市場



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
4月10日	美國	NFIB 中小型企業樂觀指數	Mar	107	107.6
4月11日	美國	CPI(年比)	Mar	2.4%	2.2%
4月12日	美國	FOMC Meeting Minutes	3月21日	--	--
4月13日	美國	JOLTS職缺	Feb	--	6312
4月13日	美國	密西根大學市場氣氛	Apr P	100.6	101.4
4月9日	歐元區	Sentix投資者信心	Apr	20.8	24
4月12日	歐元區	工業生產WDA(年比)	Feb	3.5%	2.7%
4月9日	日本	消費者信心指數	Mar	44.5	44.3
4月9日	日本	經濟景氣觀測調查目前(經季調)	Mar	48	48.6
4月10日	中國	貨幣供給M2(年比)	Mar	8.9%	8.8%
4月10日	中國	社會融資(人民幣)	Mar	1900.0b	1173.6b
4月11日	中國	PPI(年比)	Mar	3.3%	3.7%
4月11日	中國	CPI(年比)	Mar	0.026	2.9%
4月10日	巴西	IBGE通膨IPCA(年比)	Mar	2.7%	2.8%
4月12日	巴西	全線零售銷售(年比)	Feb	6.2%	6.5%
4月13日	巴西	IBGE服務業量年比	Feb	-0.3%	-1.3%
4月12日	印度	CPI(年比)	Mar	--	4.4%
4月12日	印度	工業生產(年比)	Feb	--	7.5%

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