



投資週報

蘋果財報報喜，科技股勁揚

2018年05月07日

目錄

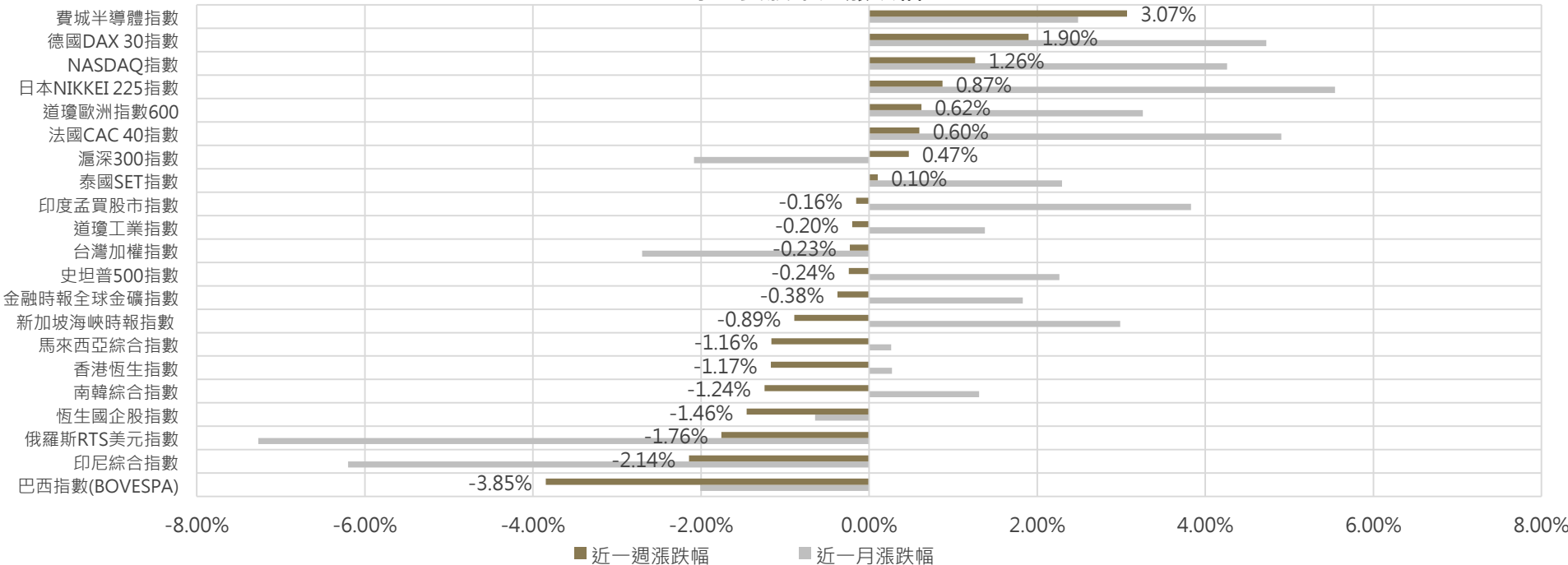
- 一週市場回顧
- 國際經濟動態

一週市場回顧

一週股票市場表現 – 美科技股表現佳

- 蘋果(Apple)上週公佈財報，營收成長16%，帶動美國科技股走強，費城半導體上漲3.07%；
- 歐元區四月份通膨數據表現溫吞，市場預期歐洲央行將延長寬鬆貨幣政策，歐股上漲；
- 美國可能對巴西課徵鋼鋁關稅，影響巴西股市表現，巴西聖保羅指數下跌3.85%。

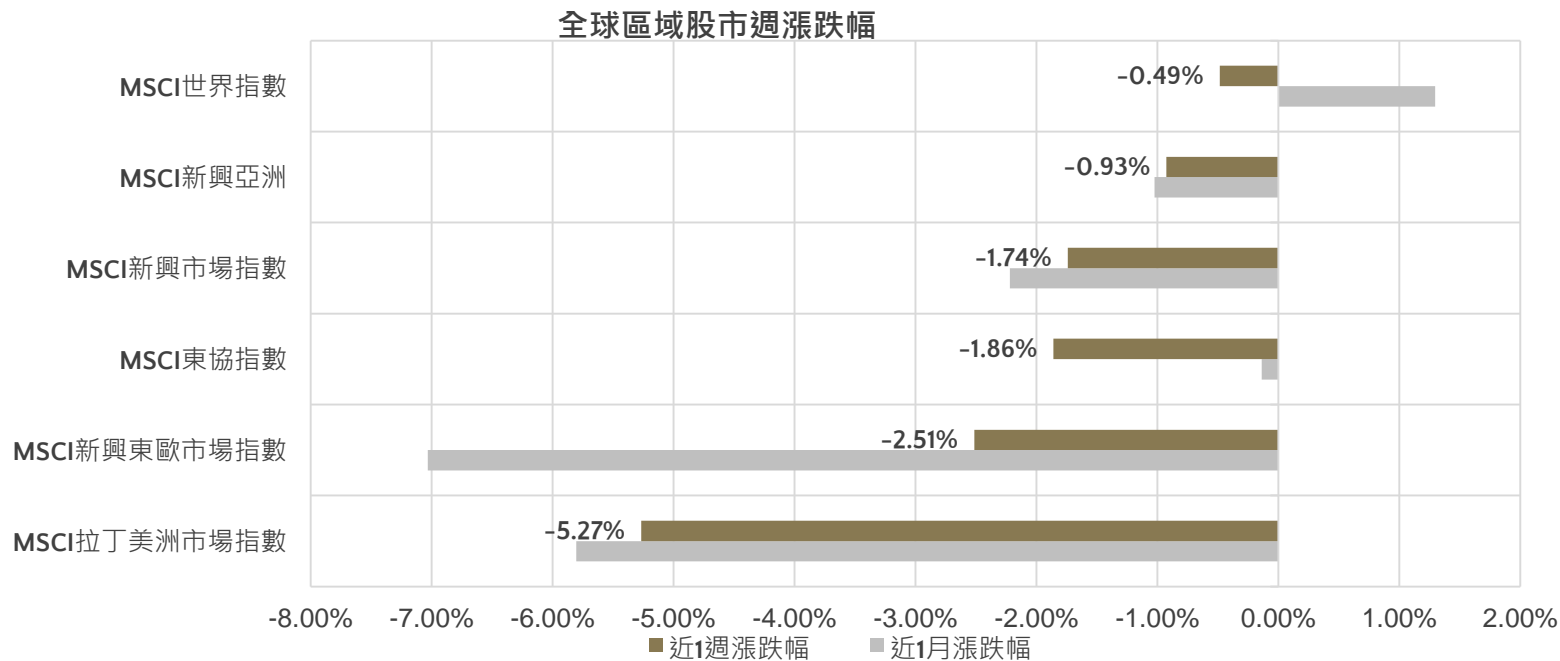
全球主要股市週漲跌幅



資料來源: Bloomberg, 2018/05/07(圖中顯示數據為週漲跌幅結果,資料截至2018/05/04)

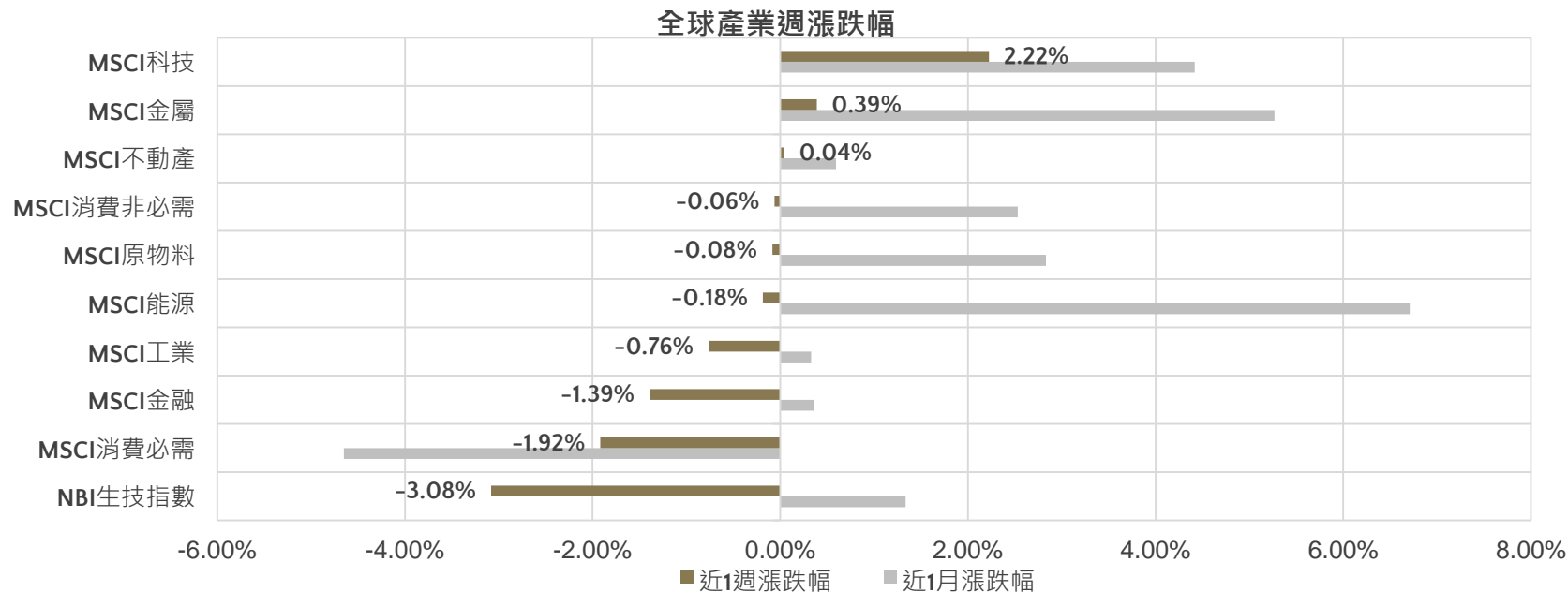
一週新興市場表現 – 新興股市回檔

- 美國、巴西貿易摩擦，影響拉丁美洲股市表現，MSCI拉美指數下跌**5.27%**；
- 美元走強，新興股市面臨資金流出壓力，表現疲弱，MSCI新興市場指數下跌**1.74%**。

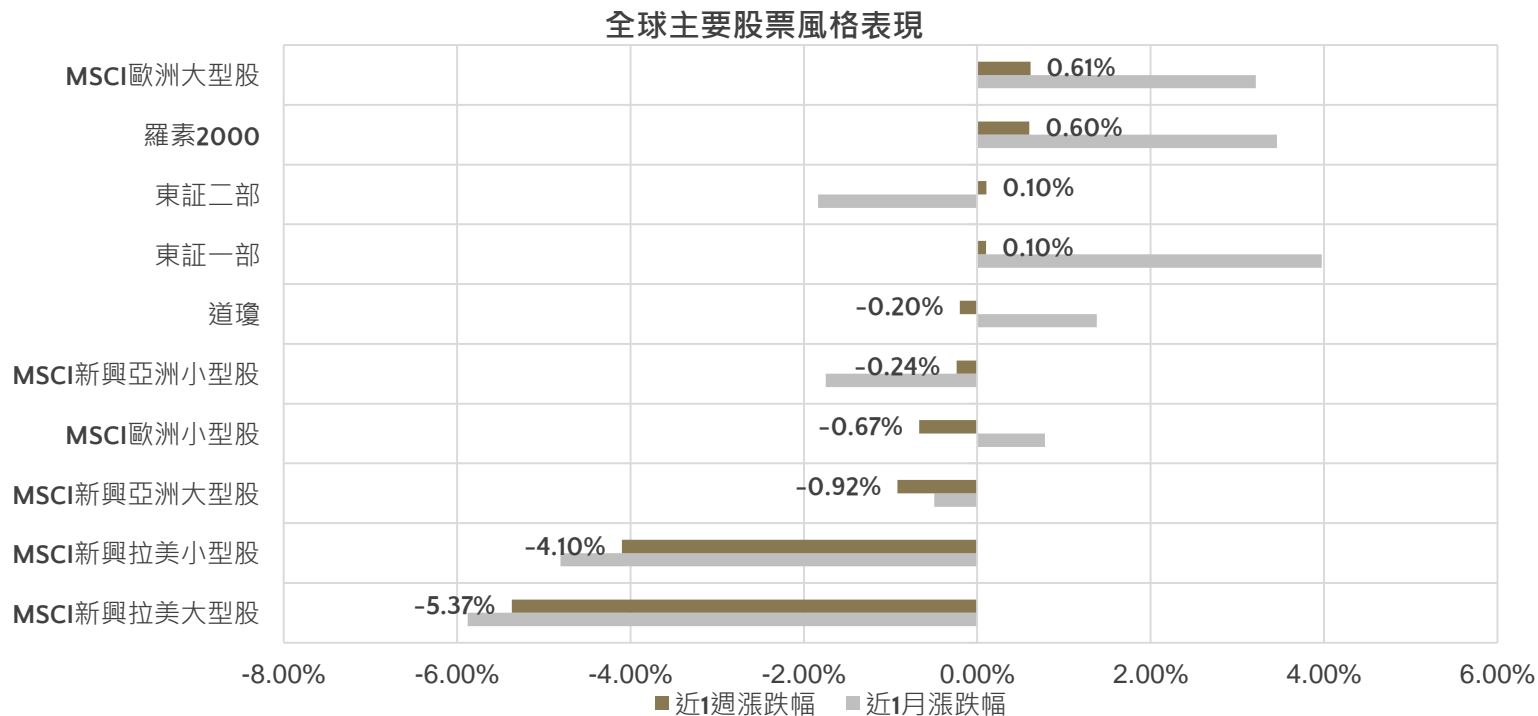


一週產業指數表現 – 科技類股強勢

- 受蘋果財報及庫藏股計劃激勵，MSCI科技類股表現強勁，上漲2.22%；
- 生技類股受企業財報錯綜影響，表現不佳，NBI生技指數下跌3.08%。



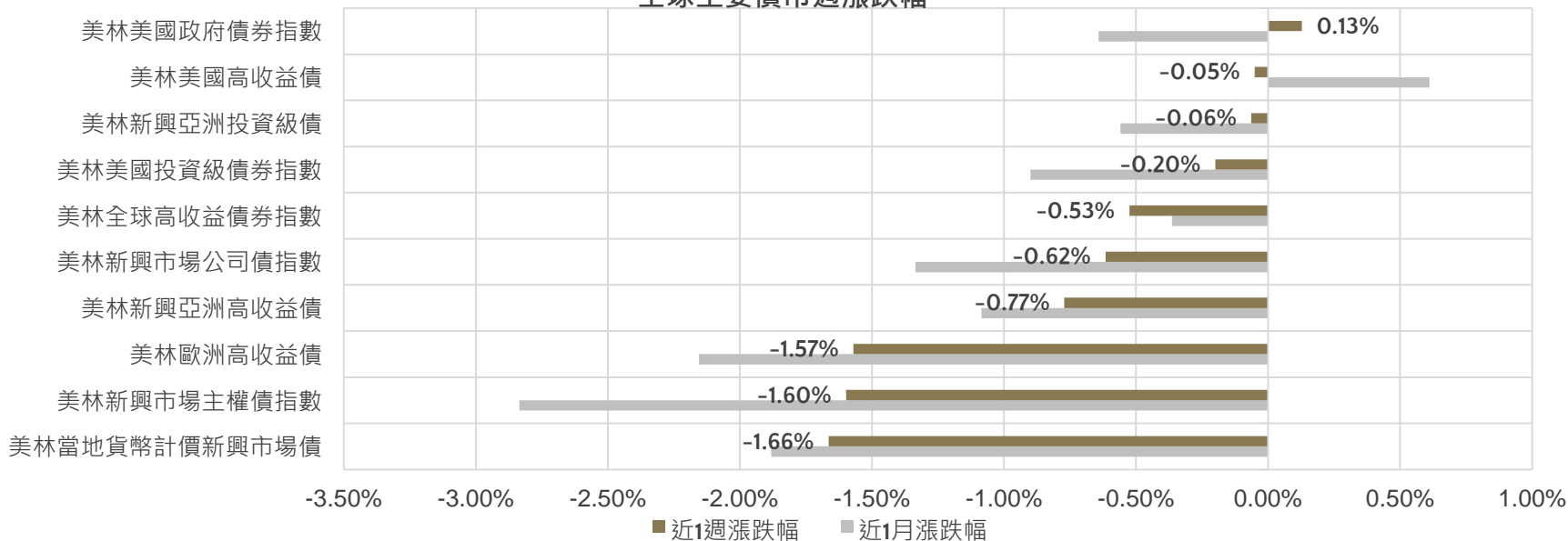
一週股票風格表現 – 大小型股表現錯綜



一週債券市場表現 – 美政府債上揚

- 美元走強，匯率因素影響新興本地債、新興主權債與歐高收表現，此三類券種跌幅逾1.5%；
- 聯準會維持利率不變，聲明稿中偏向鴿派，美國公債獲得喘息，上漲0.13%。

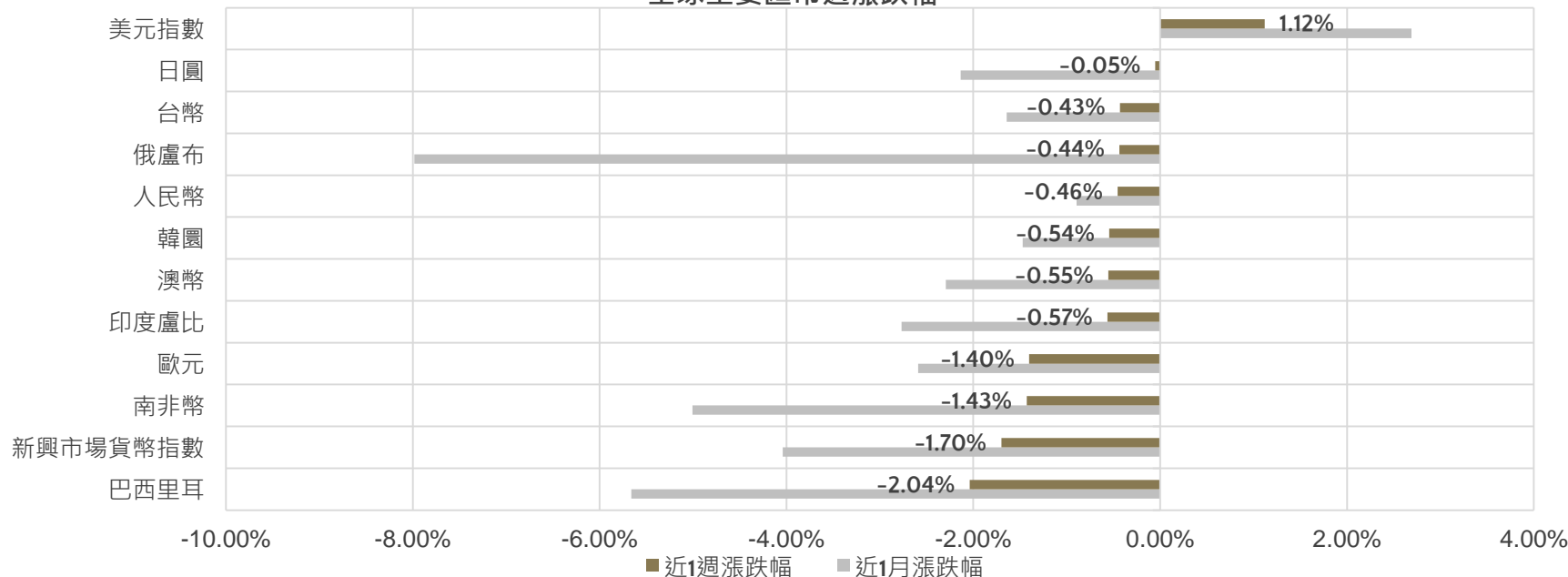
全球主要債市週漲跌幅



一週匯市表現 – 美元指數續漲

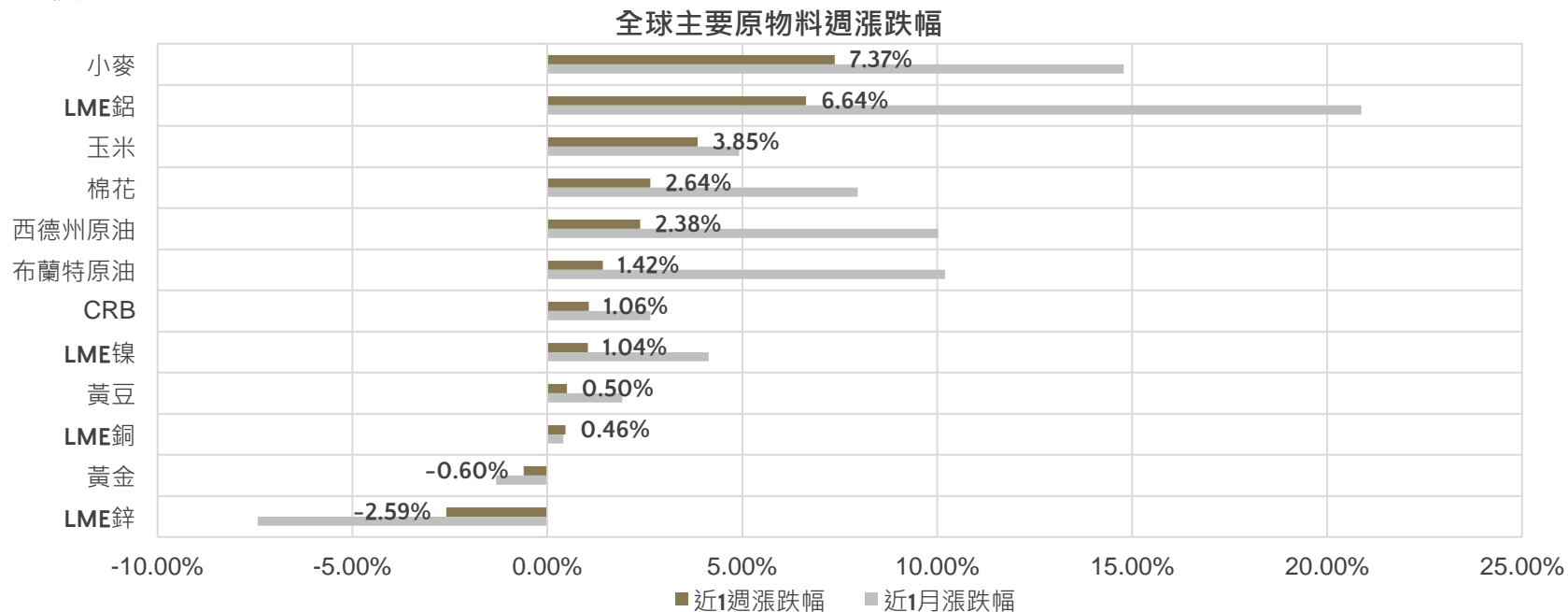
- 非農就業數據顯示美國勞動市場緊俏，失業率為**3.9%**，為**2000年**以來低點，支持美元指數持續上揚；
- 受美元走強與貿易摩擦影響，新興貨幣普遍走貶，新興市場貨幣指數下跌**1.7%**。

全球主要匯市週漲跌幅



一週原物料表現- 油價走高、黃金震盪

- 美元走強與地緣政治風險緩解，黃金維持區間震盪，小跌0.6%；
- 市場擔憂美國退出伊朗核子協定，加上IMF威脅開除委內瑞拉成員國資格，皆可能影響原油供給，激勵國際油價走高。

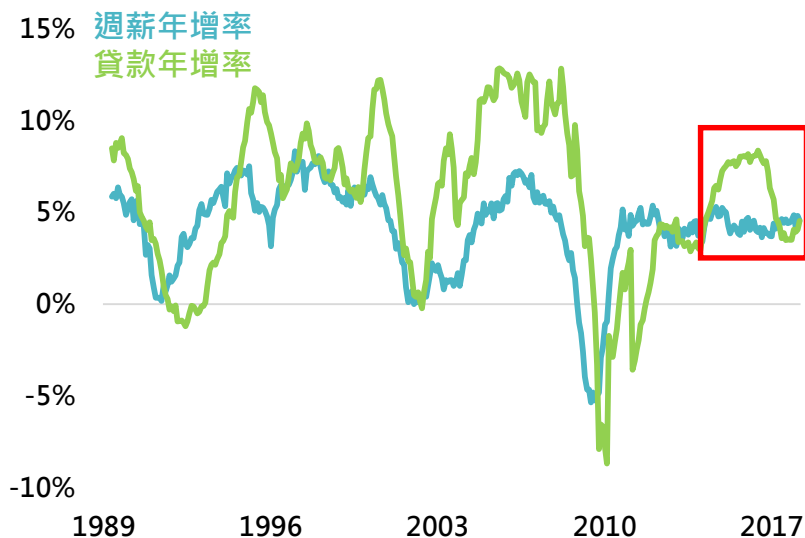


國際經濟動態

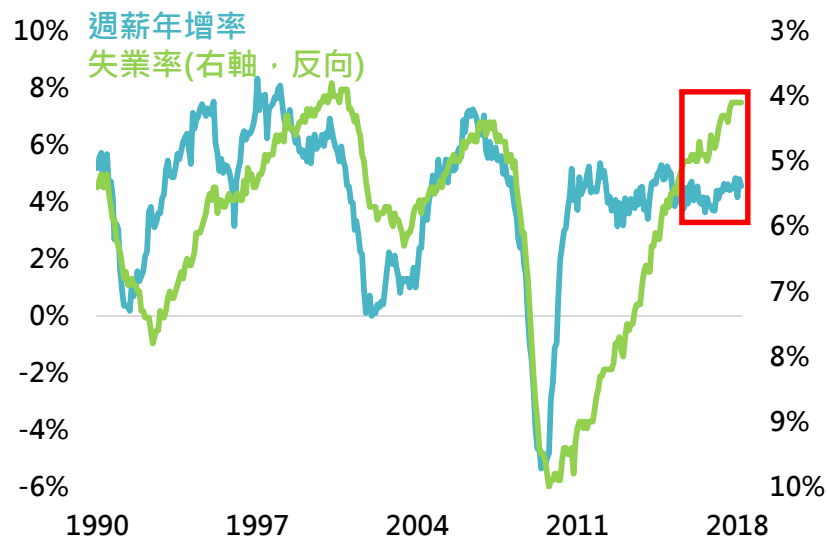
看法保守，聯準會留後路

- 聯準會會議聲明轉趨保守，就算通膨略微超過2%的目標，也不會調整目前升息步伐，薪資年增率仍是未來觀察重點，在美國薪資增速大幅加快前，保守以對仍將是聯準會政策的主旋律。

薪資成長落後



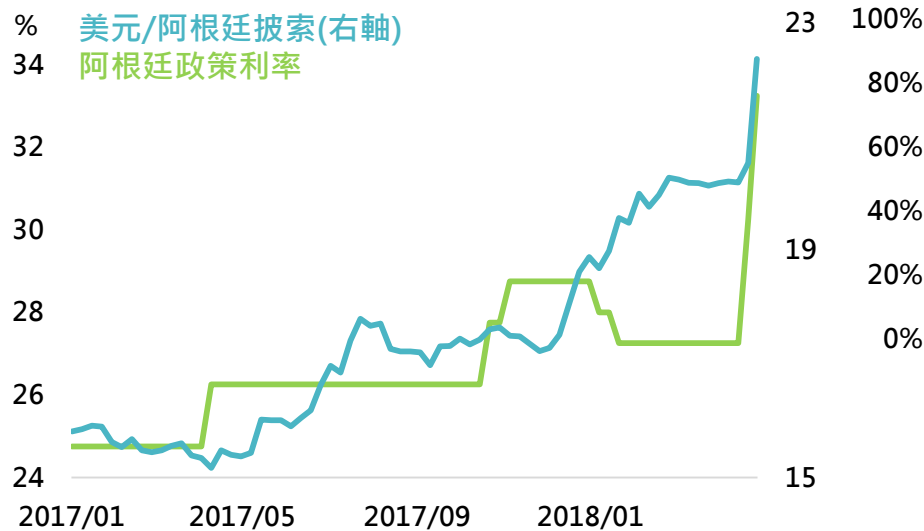
等待薪資增漲加速



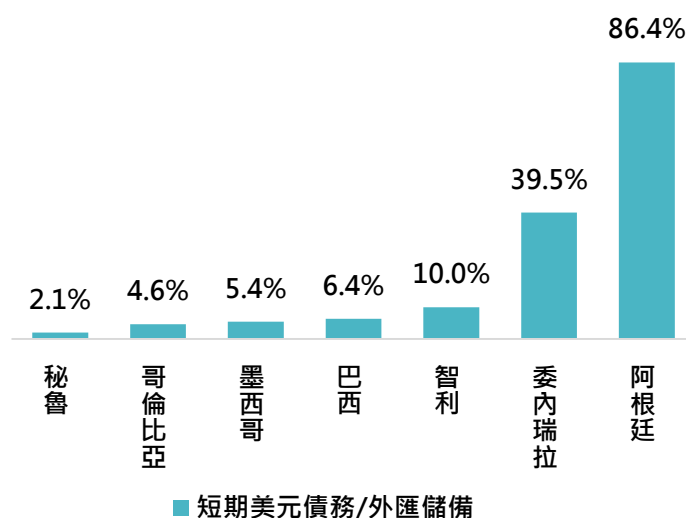
阿根廷拖累，拉美遭殃

- 近一週阿根廷披索兌美元貶值超過8%，其他拉美國家貨幣跟隨貶值，但從短期美元債務違約風險來看，僅阿根廷及委內瑞拉較為危險，其他國家依然健康。

阿根廷央行擋不住貨幣貶勢



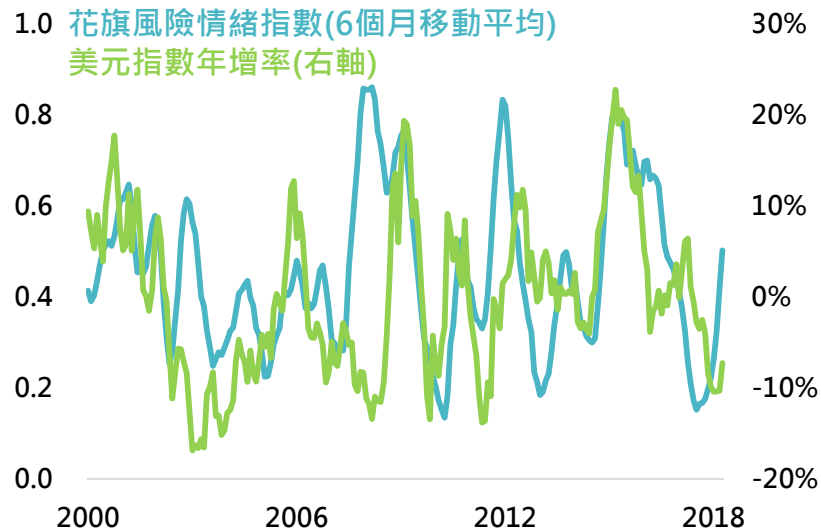
拉美各國差異大



中美展開貿易談判，美元靜靜等

- 美國貿易代表團飛至中國展開貿易談判，投資人靜候結果，若中美貿易戰風險能順利化解，美元可望再度轉弱，並有利全球股市等風險性資產。

避險情緒是關鍵



避險資產同跌？



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
5月8日	美國	NFIB 中小型企業樂觀指數	Apr	105	104.7
5月10日	美國	CPI(年比)	Apr	2.5%	2.4%
5月11日	美國	密西根大學市場氣氛	May P	98	98.8
5月7日	歐元區	Sentix投資者信心	May	22.4	19.6
5月10日	歐元區	ECB Publishes Economic Bulletin			
5月9日	日本	景氣動向領先指標	Mar P	105.1	106
5月10日	日本	經濟景氣觀測調查展望(經季調)	Apr	49.9	49.6
5月10日	巴西	IBGE通膨IPCA(年比)	Apr	--	2.7%
5月11日	巴西	全線零售銷售(年比)	Mar	--	5.2%
5月8日	中國	進口(年比)	Apr	15.9%	14.4%
5月8日	中國	出口(年比)	Apr	7.5%	-2.7%
5月10日	中國	PPI(年比)	Apr	3.4%	3.1%
5月10日	中國	CPI(年比)	Apr	1.9%	2.1%
5月11日	印度	工業生產(年比)	Mar	--	7.1%

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