



投資週報

歡慶2018，全球股市首週開紅盤

2018年01月08日

目錄

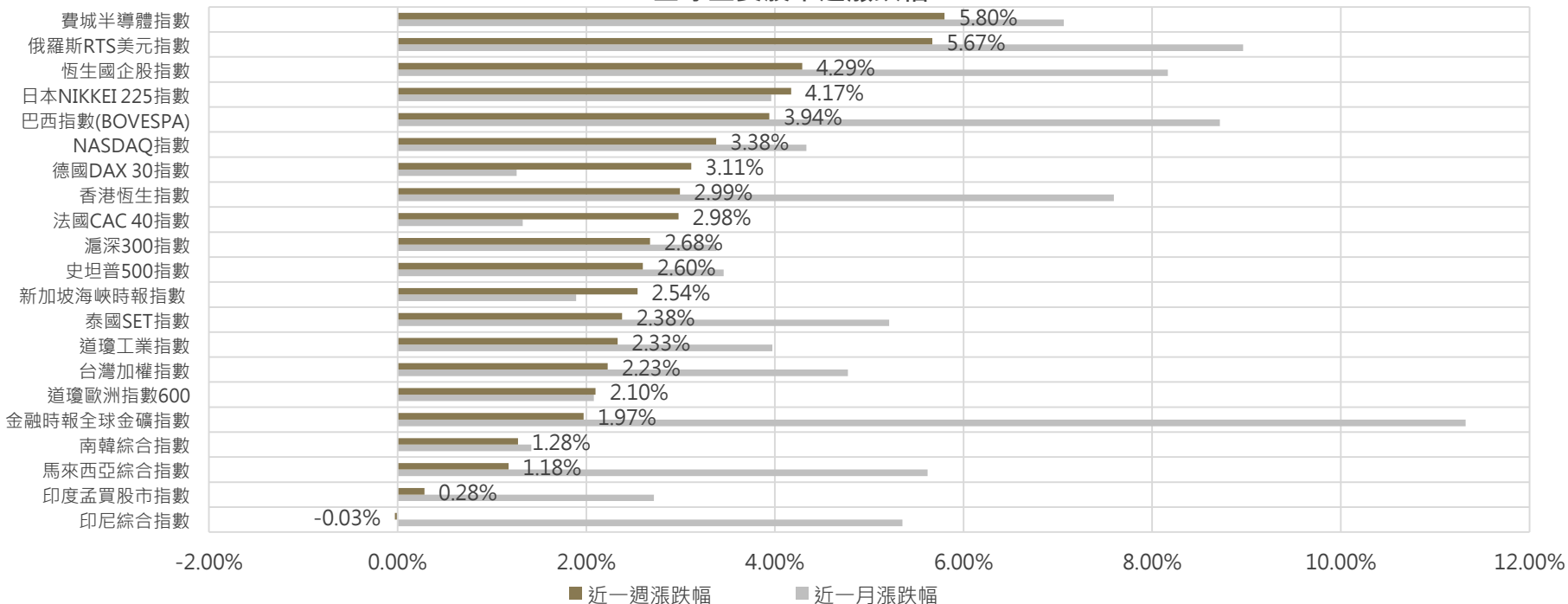
- 一週市場回顧
- 國際經濟動態

一週市場回顧

一週股票市場表現 – 全球股市上漲

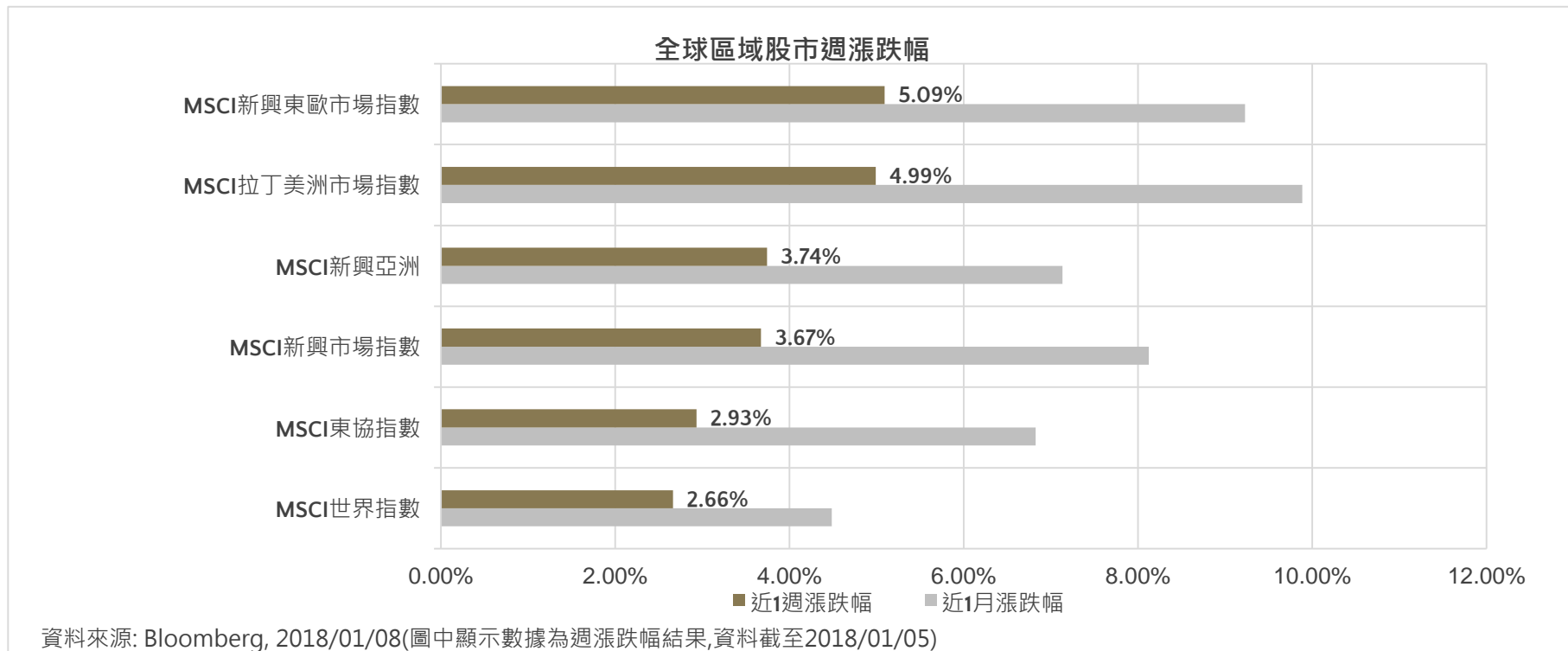
- 2018年第一週全球股市開紅盤，投資人對經濟狀況樂觀加上川普稅改通過激勵，美國三大指數齊創新高；
- 歐洲經濟數據報佳音，歐元區製造業PMI為60.6，顯示歐洲景氣持續擴張，道瓊歐洲600上漲2.1%；
- 美國原油庫存大減741.9萬桶，激勵國際油價持續上揚，俄羅斯股市受惠上漲5.67%。

全球主要股市週漲跌幅



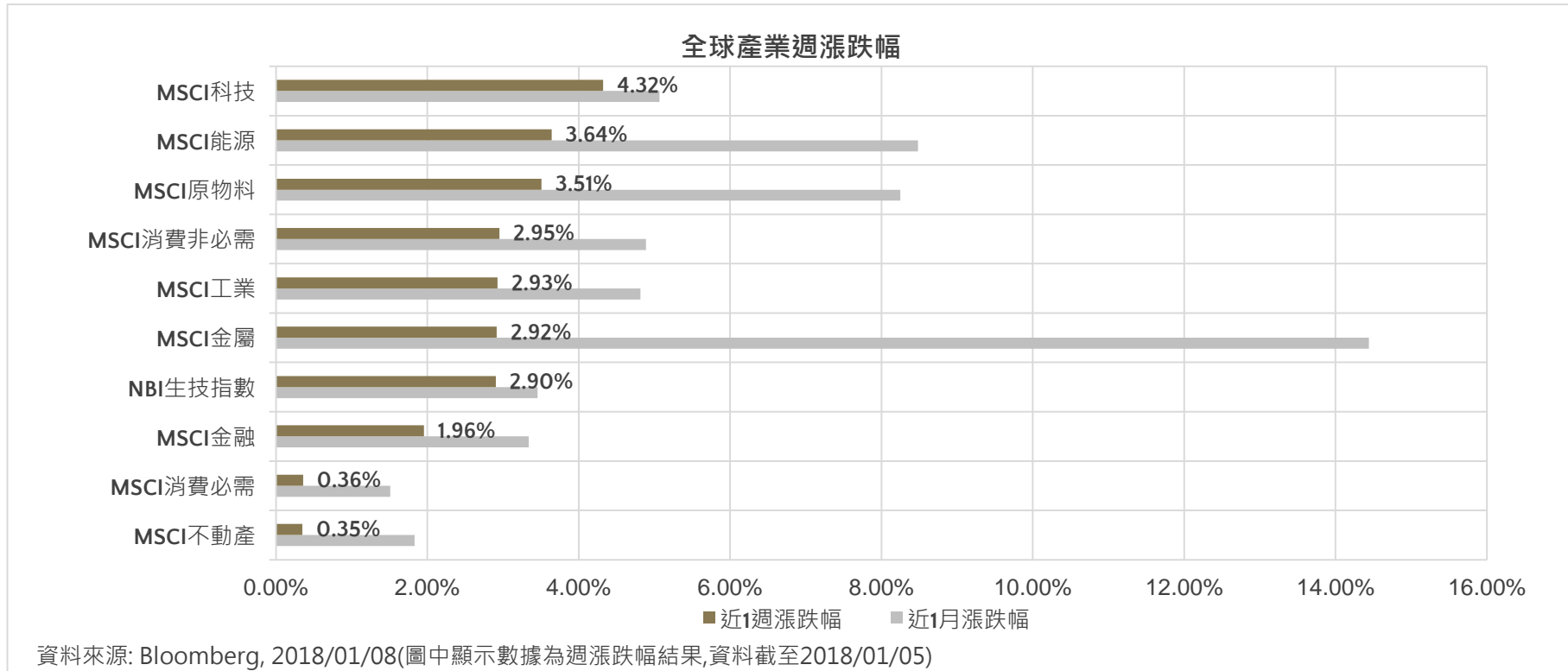
一週新興市場表現 – 新興市場全面上揚

- 受惠全球投資情緒樂觀，新興市場全面上漲，MSCI新興市場指數上漲3.67%；
- 油價走高，推升俄羅斯股市，MSCI新興東歐指數受惠上漲逾5%。

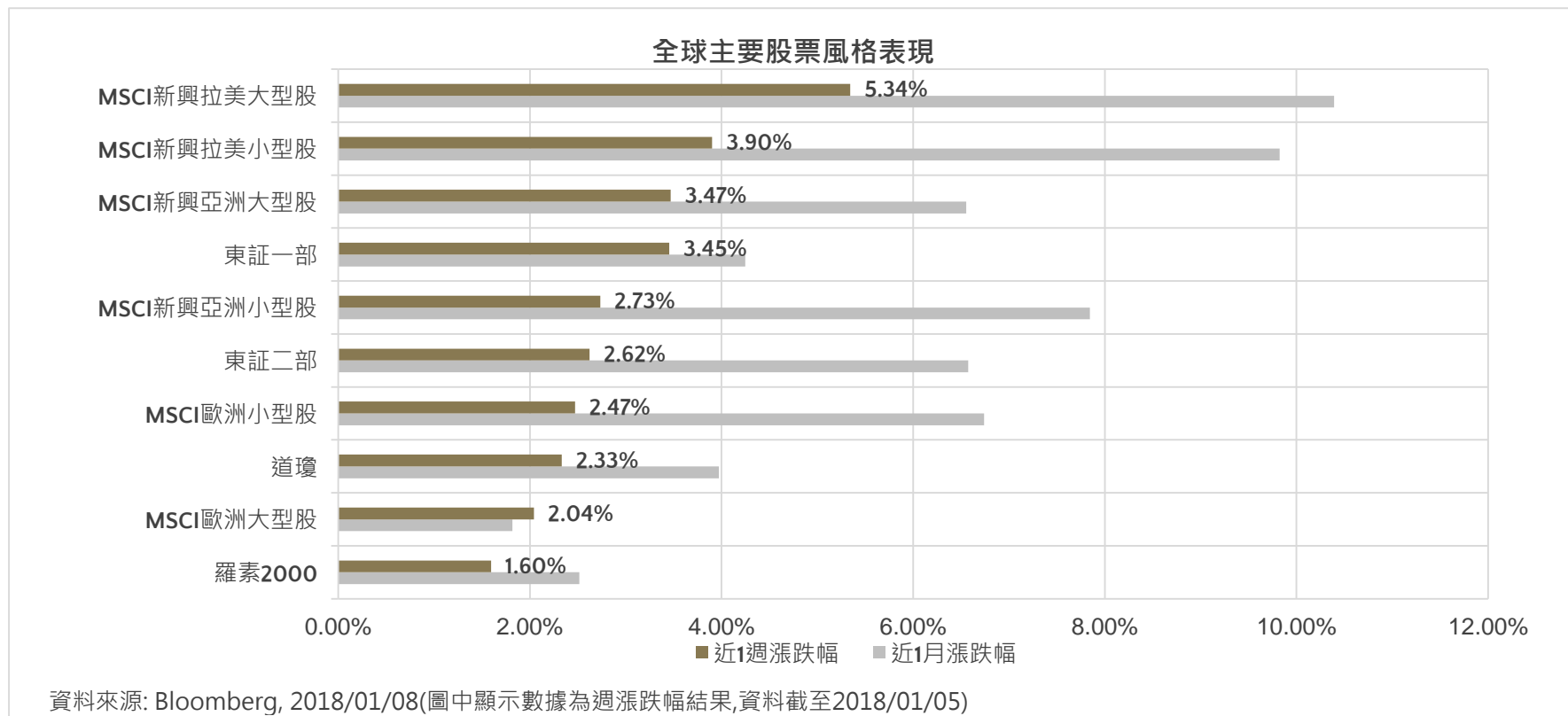


一週產業指數表現 – 科技、能源表現佳

- 2018新年第一週，無視Intel晶片漏洞利空，FAANG全面上漲，拉動科技股走高，MSCI科技上揚4.32%；
- 美國上週原油庫存減少741.9萬桶，拉抬油價，西德洲原油觸及每桶62美元價位，能源類股受惠上漲3.64%。

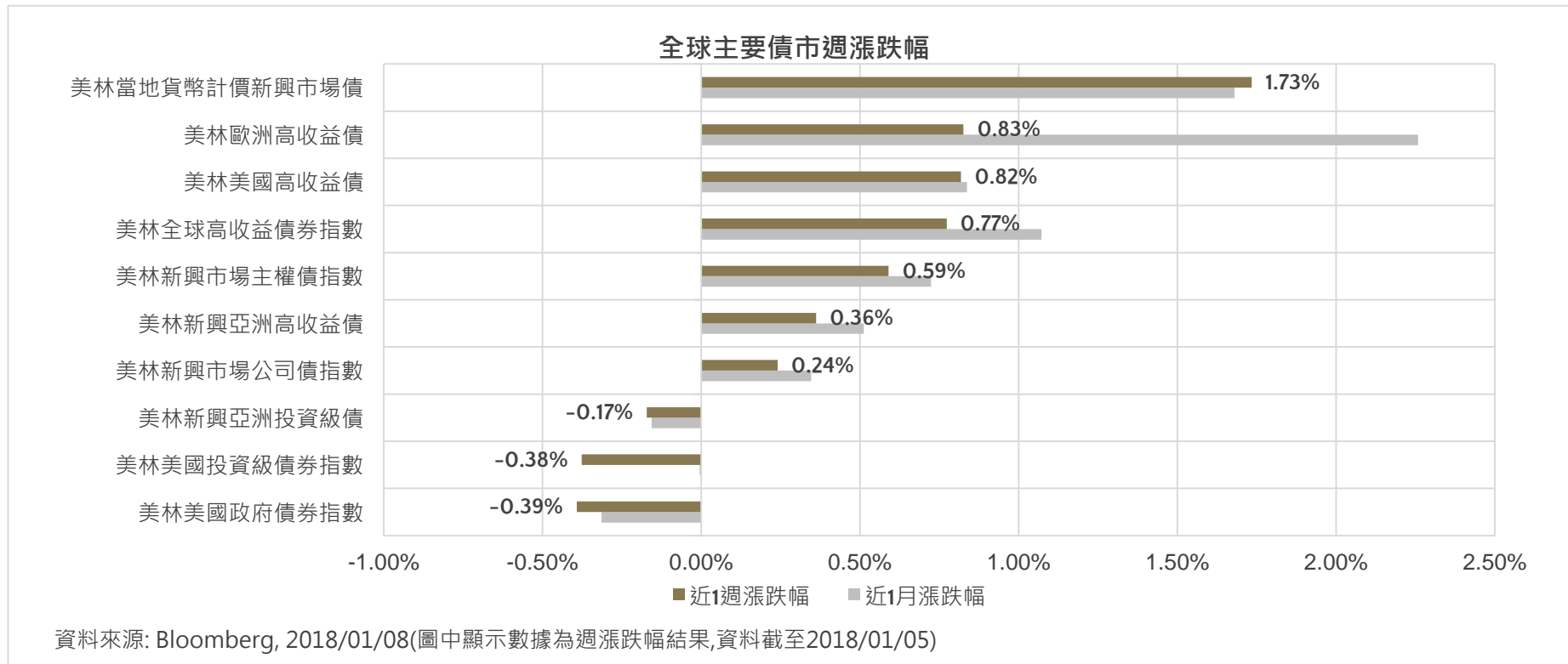


一週股票風格表現 – 大型股漲幅領先



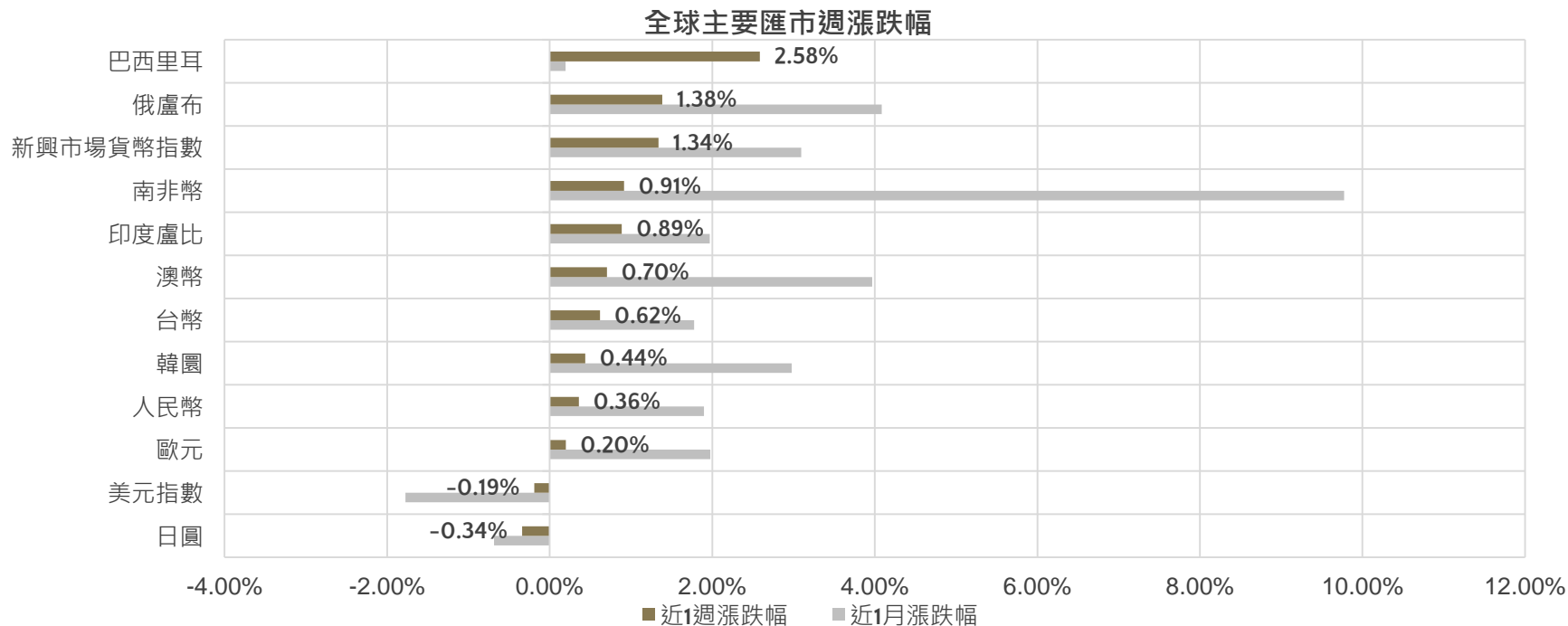
一週債券市場表現 – 新興本地債表現佳

- 新興市場貨幣、歐元對美元升值，新興市場當地貨幣債與歐高收雙雙上漲；
- 聯準會會議紀要提及，川普稅改可能會加快升息步伐，市場解讀鷹派，美國政府與投資級債下跌。



一週匯市表現 – 新興市場貨幣走強

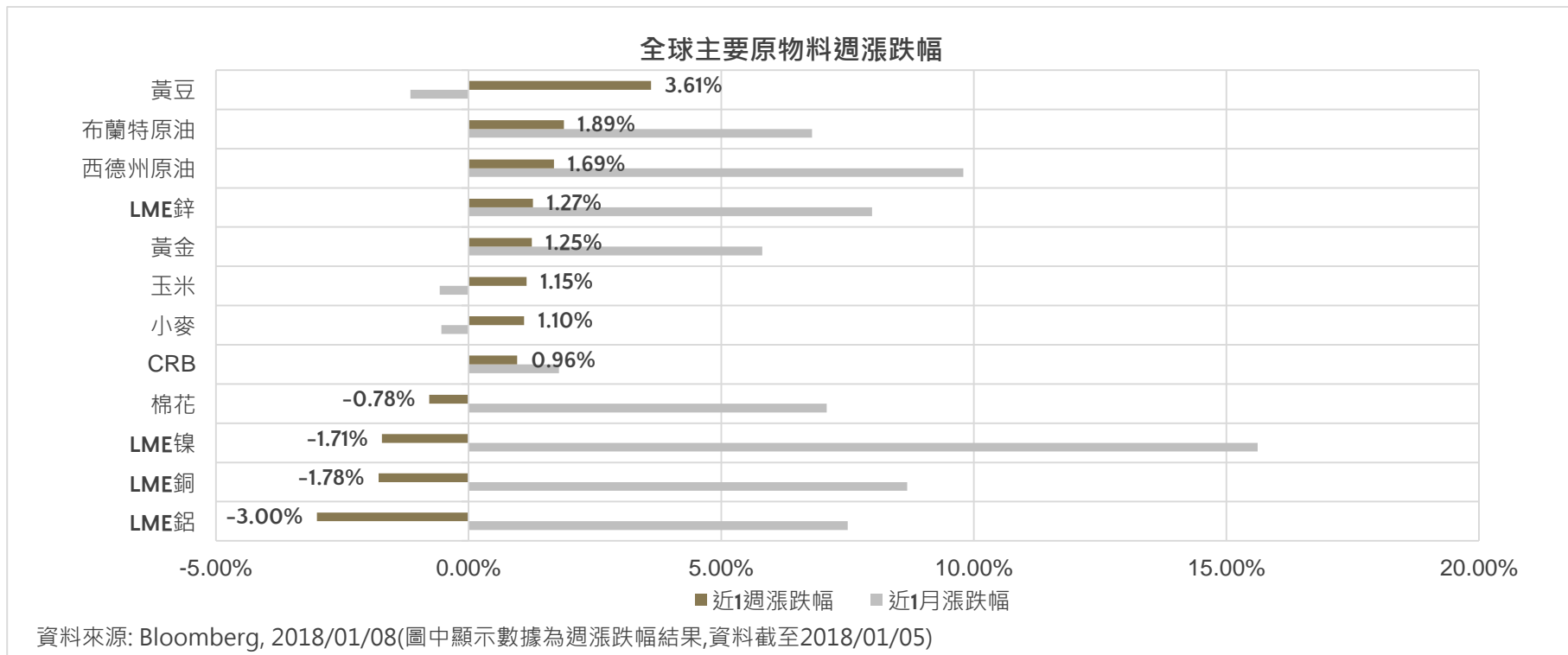
- 巴西經濟走出衰退，加上全球景氣穩定復甦，激勵原物料指數上漲0.96%，巴西里爾受惠升值2.58%；
- 受惠油價上漲，俄羅斯盧布升值1.38%。



資料來源: Bloomberg, 2018/01/08(圖中顯示數據為週漲跌幅結果,資料截至2018/01/05)

一週原物料表現-國際油價持續上揚

- 市場擔心伊朗抗爭影響石油供給，加上美國原油庫存下降，國際油價持續上揚；
- 伊朗抗爭推升市場避險需求，黃金上漲1.25%。

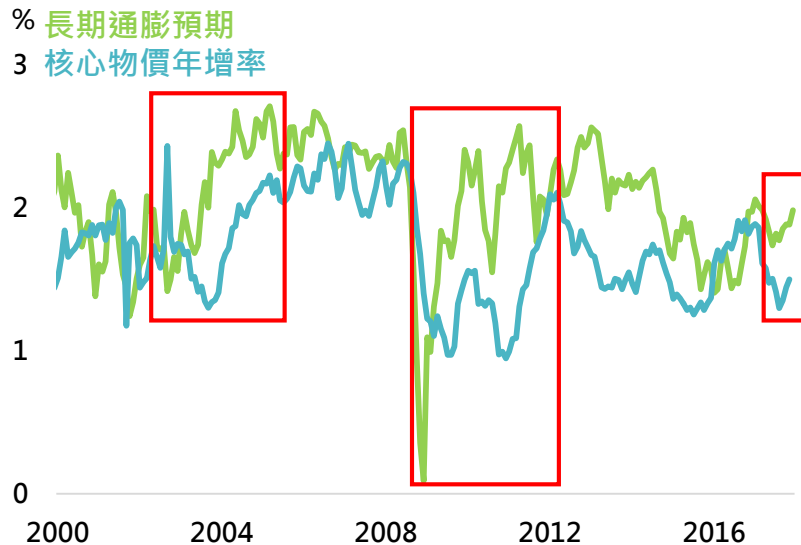


國際經濟動態

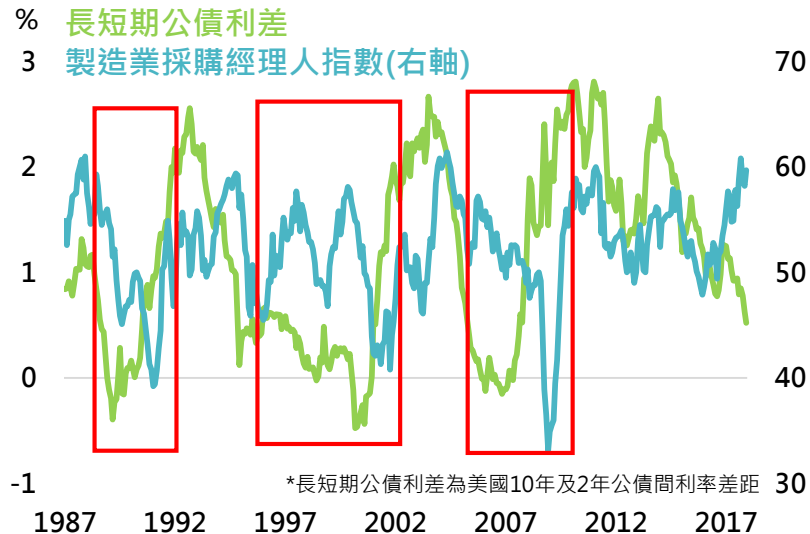
看好通膨，聯準會偏鷹派

- 聯準會公佈前次會議紀要，未來升息速度取決於通膨變化，從目前的長期通膨預期及長短期公債利差來看，美國經濟依然熱絡，通膨跟隨薪資提升機率高，聯準會今年升息速度將快於市場預期。

通膨升溫跡象浮現



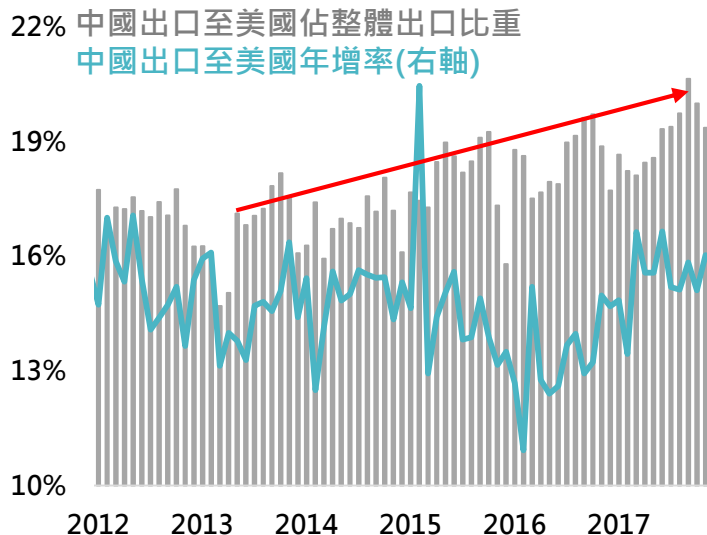
美國經濟榮景未結束



中美貿易現爭執，人民幣升勢停

- 美國拒絕螞蟻金服與速匯金的合併案後，新華社隨即發表中國可能採取反制措施的文章，美中兩國貿易衝突恐加劇，同時考量到目前美中利差持平，未來人民幣進一步升值空間有限。

美國為中國重要貿易夥伴



人民幣潛在升值空間小

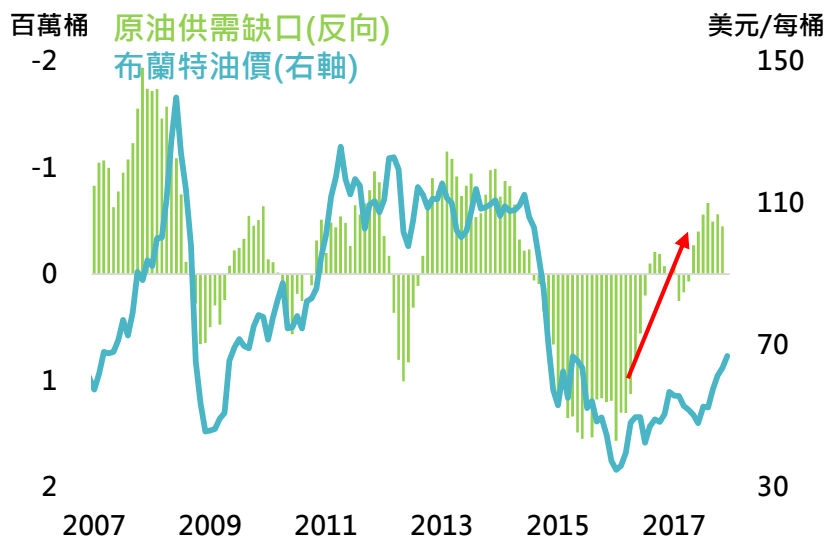


*美中利差為一年期LIBOR與一年期SHIBOR間差距

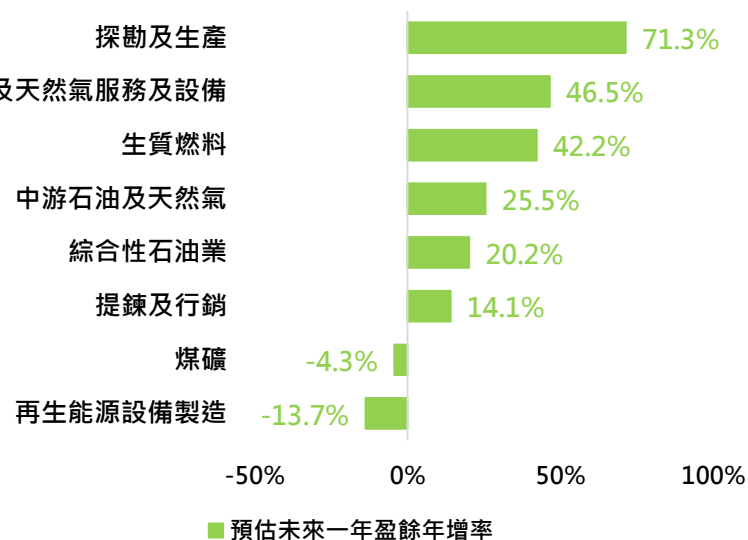
伊朗示威推升油價

- 國際原油已供不應求，伊朗示威活動為全球原油供給帶來更多不確定性，潛在的產量下降消息進一步推升油價，能源業上游的探勘及生產類股、石油及天然氣服務及設備類股受惠最多。

全球原油供不應求



能源業上游獲利最豐



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9日	美國	NFIB 中小型企業樂觀指數	Dec	--	107.5
1月12日	美國	CPI(年比)	Dec	--	2.2%
1月12日	美國	先期零售銷售(月比)	Dec	0.3%	0.8%
1月12日	美國	企業存貨	Nov	0.3%	-0.1%
1月8日	歐元區	Sentix投資者信心	Jan	--	31.1
1月8日	歐元區	零售銷售(年比)	Nov	--	0.4%
1月9日	歐元區	失業率	Nov	--	8.8%
1月11日	歐元區	工業生產WDA(年比)	Nov	--	3.7%
1月9日	日本	勞工現金收入(年比)	Nov	0.6%	0.2%
1月9日	日本	消費者信心指數	Dec	45	44.9
1月11日	日本	景氣動向領先指標	Nov P	108.6	106.5
1月12日	日本	經濟景氣觀測調查目前(經季調)	Dec	55.2	55.1
1月9日	巴西	全線零售銷售(年比)	Nov	--	7.5%
1月10日	巴西	IBGE通膨IPCA(年比)	Dec	--	2.8%
1月10日	中國	PPI(年比)	Dec	4.8%	5.8%
1月10日	中國	CPI(年比)	Dec	1.9%	1.7%
1月12日	中國	進口(年比)	Dec	15.0%	17.7%
1月12日	中國	出口(年比)	Dec	9.8%	12.3%

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