



讓 一 群 人 受 益

群益投信



CAPITAL

全球金融市場周報

資金流向追蹤

2021/8/26-2021/9/1 (單位：億美元)

基金類型		當週	上週	今年以來
股票型	全球	27.36	58.24	3,125.88
	美國	123.99	61.77	2,639.90
	歐洲	-5.78	-4.39	176.01
	全球型新興市場	17.74	-1.17	563.70
	新興亞洲	27.66	8.42	326.83
	拉丁美洲	-3.09	-2.79	-24.46
	歐非中東	1.22	-0.15	-7.03
固定收益型	高收益債	25.64	3.38	319.64
	新興市場債	9.16	-2.82	355.80
	投資等級債	64.61	109.33	2,765.92
	貨幣市場	-229.84	83.38	1,147.08



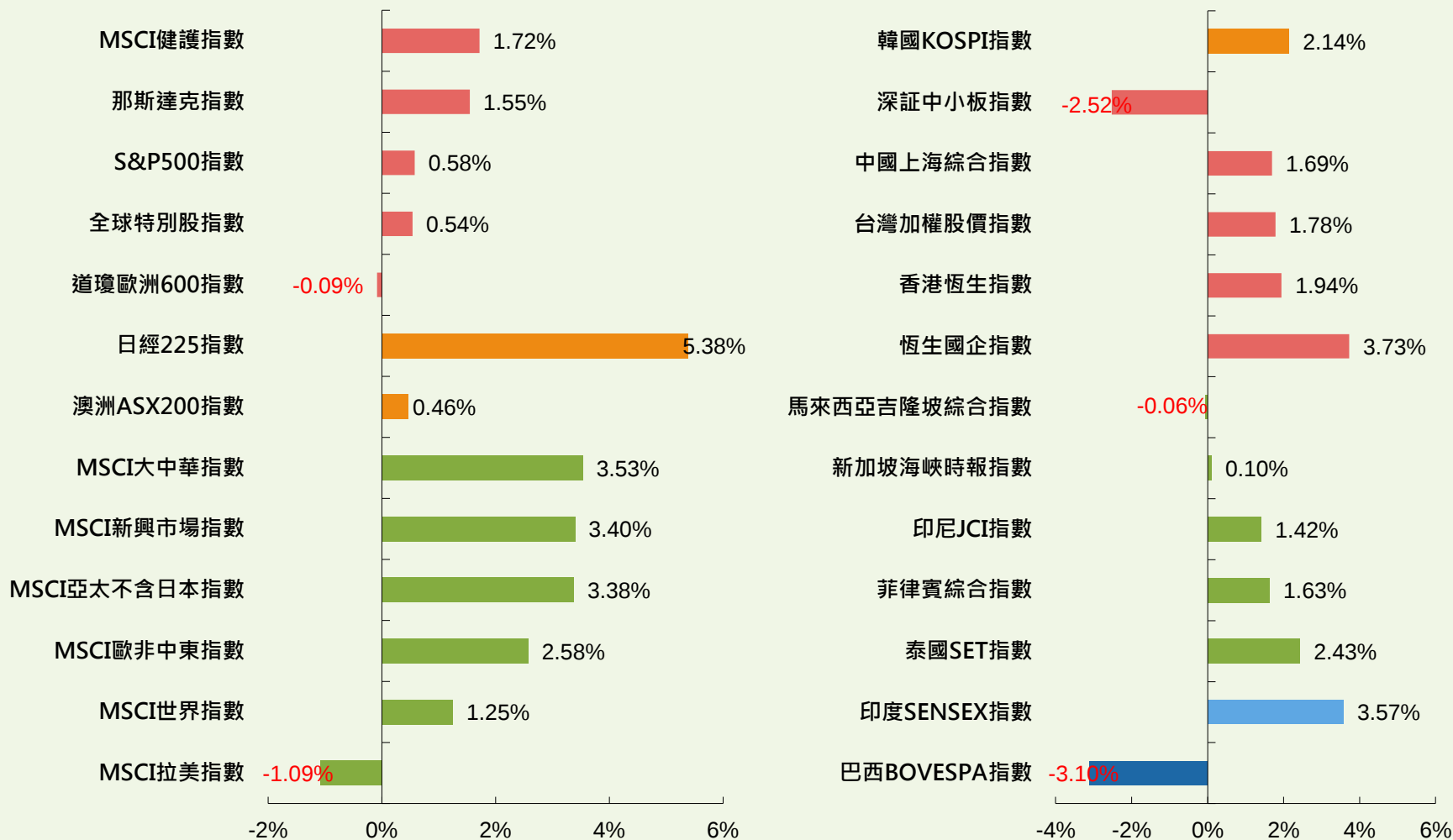
資料來源：EPFR Global，資料包含共同基金與ETF。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

近一週主要股市表現



資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2021/9/3。上述指數皆以原幣計價，數據為美林債券指數。過去績效不代表未來收益之保證。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

近一週全球大事件



資料來源：群益投信整理，資料日期：2021/9/3。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

股市展望及投資建議

美國

變種病毒蔓延刺激疫苗接種加速，經濟重啟仍為市場主軸，亮眼的財報表現支持股市，聯準會需時間觀察通膨及就業，貨幣政策料維持寬鬆，然需留意變種病毒影響，故維持美股中性看法。

中 性

歐洲

景氣維持擴張，企業財報表現搶眼，獲利與財測屢獲上修，歐洲央行宣布對稱性通膨目標，強化寬鬆決心，然市場仍擔憂變種病毒影響重啟步調，故維持歐股中性看法。

中 性

大 中 華

監管政策及復甦放緩預期使波動加大。十四五規劃中長期將推動科技及消費升級，貨幣政策維穩為主。基本面有望獲得政策扶持，維持A股及港股長期看好之建議。

正 向

新 興 市 場

儘管週期性產業盈餘預估值上修，但指數估值處於近十年高位，且巴西與俄羅斯等國央行因通膨高漲持續升息，加上新冠疫情依舊嚴峻，因此維持中性看法。

中 性

台 灣

台股第二季財報續繳佳績且下半年展望樂觀，惟部分漲多類股籌碼待消化。科技及傳產類股維持輪動表現，在市場資金依舊豐沛下，建議分批加碼佈局，維持台股正向看法。

正 向



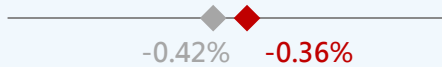
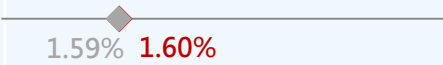
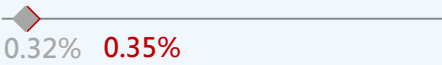
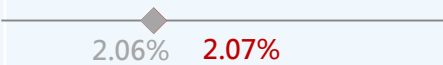
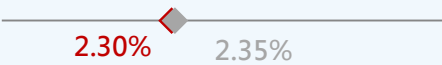
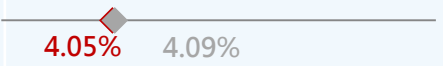
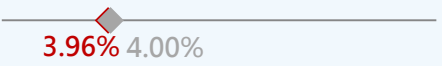
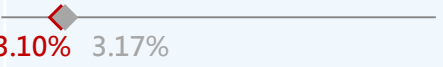
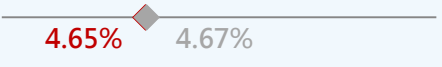
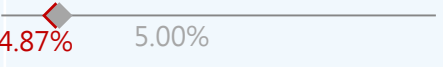
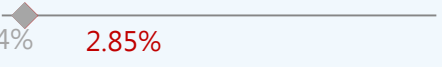
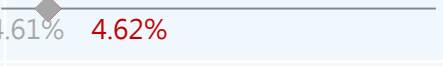
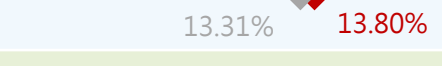
資料來源：群益投信整理，資料日期：2021/9/3。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

近一週債券殖利率變動

美國10年期公債		德國10年期公債	
投資等級債			
全球投資等級債		歐洲投資等級債	
美國投資等級債		亞洲投資等級債	
新興市場債			
全球新興市場債		歐非中東新興市場債	
亞洲新興市場債		拉丁美洲新興市場債	
高收益債			
全球優先順位高收益債		歐洲高收益債	
全球高收益債		亞洲高收益債	
美國高收益債		中國高收益債	

*紅色點為上週五數值，灰色點為再上一週週五數值。
資料來源：群益投信整理，資料日期：2021/9/3。



讓 一 群 人 受 益
群益投信

近一週主要債市表現

	漲跌幅		漲跌原因
公債	全球政府公債	0.21%	美德十年期公債殖利率上揚
	全球投資等級債	0.26%	
投資等級債	美國投資等級債	0.04%	1. 聯準會主席鮑威爾於央行年會上未釋出縮減QE細節，也表態升息不可與縮減QE掛勾，鴿派談話伴隨低於預期的非農數據，舒緩緊縮擔憂 2. 歐元區8月CPI增速高達3%，加上多位歐洲央行官員鷹派的發言，推升德債利率上揚，壓抑歐洲投資級債
	歐洲投資等級債	-0.19%	
	亞洲投資等級債	0.31%	
	全球新興市場債	0.66%	
新興市場債	亞洲新興市場債	0.84%	1. 市場鴿派解讀Fed主席鮑威爾演說，美元走弱激勵資金回流新興市場資產，新興債市全面收漲 2. 拉丁美洲通膨高漲，智利央行宣布升息三碼至1.5%，拉美債市漲幅相對受限
	歐非中東新興市場債	0.65%	
	拉丁美洲新興市場債	0.57%	
	全球優先順位高收益債	0.45%	
高收益債	全球高收益債	0.42%	1. 全球央行年會Fed表態不急於升息，與美8月非農就業不佳使QE提前縮減預期降溫，令高收益債續漲。 2. 墨西哥灣颶風侵襲、美原油庫存下滑及美元回落支撐強勢油價，令能源債漲幅居前，領漲高收益債 3. 投資人對中國恆大集團信貸風險的擔憂加劇，亞高收由地產債領跌
	美國高收益債	0.42%	
	歐洲高收益債	0.15%	
	亞洲高收益債	-1.93%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2021/9/3。

上述指數皆以原幣計價，數據為美林債券指數。過去績效不代表未來收益之保證。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

債市展望及投資建議

投資等級債

中性

全球經濟復甦在基期效應淡化及疫情影響下，增長力道放緩，影響投資人信心，然主要央行續表寬鬆立場，避險需求伴隨利率急升風險降低，公債殖利率上升壓力暫解，支持投資等級債表現。

新興市場債

中性
偏空

中國金融市場雜音頻傳，但料對基本面影響有限，信用風險可控，不會出現擴散外溢效果，而新興國家在疫苗逐漸施打下，基本面緩步好轉，再加上IMF等國際組織援助，有效降低短期間新興國家信用疑慮，故資金將繼續青睞利差大、收益高、基本面穩健的新興市場債。

高收益債

偏多

新冠變種病毒疫情持續，不過歐美央行維持鴿派立場，加上景氣復甦支撐信用市場穩定，且高息需求仍存、存續期間較短，因此看法偏多，然而未來市場劇烈波動的可能性居高不下，建議佈局優先順位高收益債，兼顧風險與報酬。



資料來源：群益投信整理，資料日期：2021/9/3。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

警語



本簡報所提供之資料僅供參考，投資人應審慎評估。本簡報所提供之資訊乃基於或來自於相信為可靠之消息來源。本公司並不保證其完整性。該等資訊將根據市場情況而隨時更改。本公司並不對任何人因使用任何本簡報提供之資訊所引起之損失而負責。

投資組合中的境內及境外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之最低投資收益；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。有關基金應負擔之費用(含分銷費用)及投資風險等已揭露於基金公開說明書、簡式公開說明書或境外基金投資人須知，投資人可至基金資訊觀測站(<https://www.fundclear.com.tw/>)查詢。

本簡報提及之經濟走勢預測不必然代表投資組合之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，且過去績效亦不代表未來績效之保證。

若基金有配息，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；部分基金配息前未先扣除應負擔之相關費用，基金之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分，可能導致原始投資金額減損。

本簡報內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治經濟情勢穩定度可能使資產價值受不同程度之影響，此外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。

【群益投信獨立經營管理】



讓 一 群 人 受 益

群益投信