



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

2022/3/31-2022/4/6 (單位：億美元)

基金類型	當週	上週	今年以來	
股票型	全球	42.17	47.96	561.22
	美國	14.74	150.33	1,157.68
	歐洲	-16.04	-40.40	-195.39
	全球型新興市場	38.23	28.84	173.49
	新興亞洲	13.21	21.32	326.59
	拉丁美洲	-0.63	-0.22	6.13
	歐非中東	2.40	0.90	4.22
固定收益型	高收益債	9.46	33.34	-313.42
	新興市場債	21.59	-1.42	-129.84
	投資等級債	-43.42	34.05	-197.49
	貨幣市場	-75.41	121.51	-2,160.83



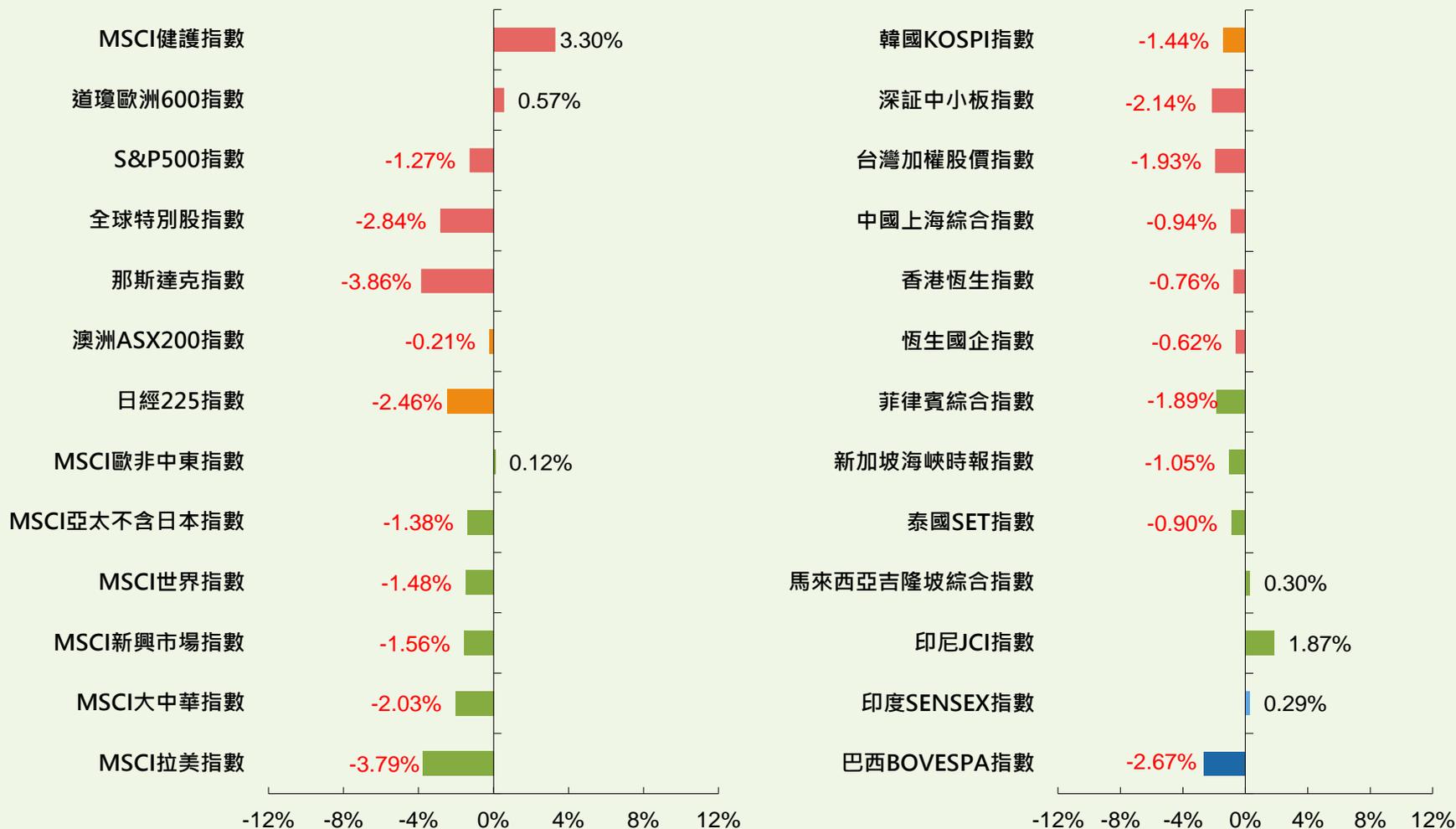
資料來源：EPFR Global · 資料包含共同基金與ETF。



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：2022/4/8。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：2022/4/8。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

股市展望及投資建議

美國

消費數據穩健、企業盈餘仍佳且疫情相對可控、股市修正幅度已大，惟供應鏈及通膨壓力猶存，且Fed緊縮力道持續加大，同時烏俄情勢混沌未明，故維持中性看法。

中性

歐洲

通膨壓力為隱憂，迫使ECB提前結束常態的資產購買計劃，且烏俄情勢亦形成利空，不過製造業出現回穩跡象，故維持歐股中性看法。

中性

大中華

海外利率風險及地緣衝突短期影響盤勢，但十四五規劃及共同富裕中長期利好製造及消費。兩會維穩為重、貨幣政策偏鬆；高景氣行業表現可期。故維持陸港股長期看好建議。

正向

新興市場

產業盈餘成長動能趨緩，且多國央行因通膨高漲大舉升息，俄羅斯則遭受歐美制裁壓力，所幸股市估值接近中性水準，且資金持續流入，因此維持中性看法。

中性

台灣

高現金殖利率持續為台股提供下檔支撐，且台灣半導體產業前景依舊良好，基本面保持穩健下，預料近期修正整理過後有反彈機會，因此維持台股正向看法。

正向



資料來源：群益投信整理，資料日期：2022/4/8。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

近一週債券殖利率變動



*紅色點為上週五數值，灰色點為4/1數值。
資料來源：群益投信整理，資料日期：2022/4/8。



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	-2.07%	美德10年期公債殖利率走升
投資等級債	全球投資等級債	-2.10%	<ol style="list-style-type: none"> 1. FOMC會議紀要顯示，預計最快5月啟動縮表，每月減950億美元，不排除多次會議升息兩碼。 2. ECB擬提前於Q3結束購債，年底恐加大升息幅度。兩大央行同釋鷹派立場，投資級債全數走跌
	美國投資等級債	-2.24%	
	歐洲投資等級債	-0.74%	
	亞洲投資等級債	-0.75%	
新興市場債	全球新興市場債	-1.97%	<ol style="list-style-type: none"> 1. Fed加速收緊政策預期升溫，美債殖利率大幅攀揚打壓新興債表現 2. 為抑制創25年新高的通膨率，祕魯央行再度升息2碼，拖累拉美債市 3. 盧布回穩，俄羅斯央行宣佈降息300個基點，激勵俄債強勢反彈，也令歐非中東債市跌幅收斂
	亞洲新興市場債	-1.88%	
	歐非中東新興市場債	-1.53%	
	拉丁美洲新興市場債	-2.55%	
高收益債	全球優先順位高收益債	-1.14%	<ol style="list-style-type: none"> 1. 3月FOMC會議紀錄暗示將積極升息且每月縮表可能多達950億美元，鷹派訊號盡顯，且各國對俄制裁升級令通膨壓力有增無減，歐美公債利率全線走升，打壓高收益債表現 2. 中國官媒提及Q2將有降準可能性，且市場對降息亦有期待，地產債續漲引領亞高收逆勢上揚
	全球高收益債	-1.17%	
	美國高收益債	-1.33%	
	歐洲高收益債	-0.45%	
	亞洲高收益債	2.32%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2022/4/8。
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

偏空

高通膨壓力已使Fed加速縮減QE，官員立場偏鷹料將加大升息步伐；ECB在通膨高漲的考量下，立場轉向中性偏鷹。利率風險升溫下，利差較窄、存續期間較長的投資級債波動預期加大。然近期地緣政治不確定性影響下，仍可吸引短暫避險資金進駐。

新興市場債

偏空

俄烏戰爭延燒令市場風險情緒大幅下降，加上原物料價格飆漲使得通膨壓力升溫，新興國家央行將持續面臨升息壓力。美債殖利率及美元同步走升下，新興債利差不易收斂，因此維持偏空看法。

高收益債

偏多

景氣復甦、物價高於目標水準的趨勢不變，利率上升風險居高不下，但料將支撐信用市場穩定，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高，建議佈局優先順位高收益債，兼顧風險與報酬。



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