



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

2019/9/26-2019/10/2 (單位：億美元)

基金類型		當週	上週	今年以來
股票型	全球	26.19	1.93	-237.93
	美國	-66.52	-164.15	-530.81
	歐洲	-24.12	-12.09	-1,004.38
	全球型新興市場	-3.90	-7.78	-65.31
	新興亞洲	1.58	-26.12	-228.34
	拉丁美洲	1.01	-3.54	-2.51
	歐非中東	-5.51	0.17	-18.62
固定收益型	高收益債	4.45	1.01	176.42
	新興市場債	-12.73	8.51	338.74
	投資等級債	81.82	46.65	2,452.91
	貨幣市場	439.95	357.75	4,320.61



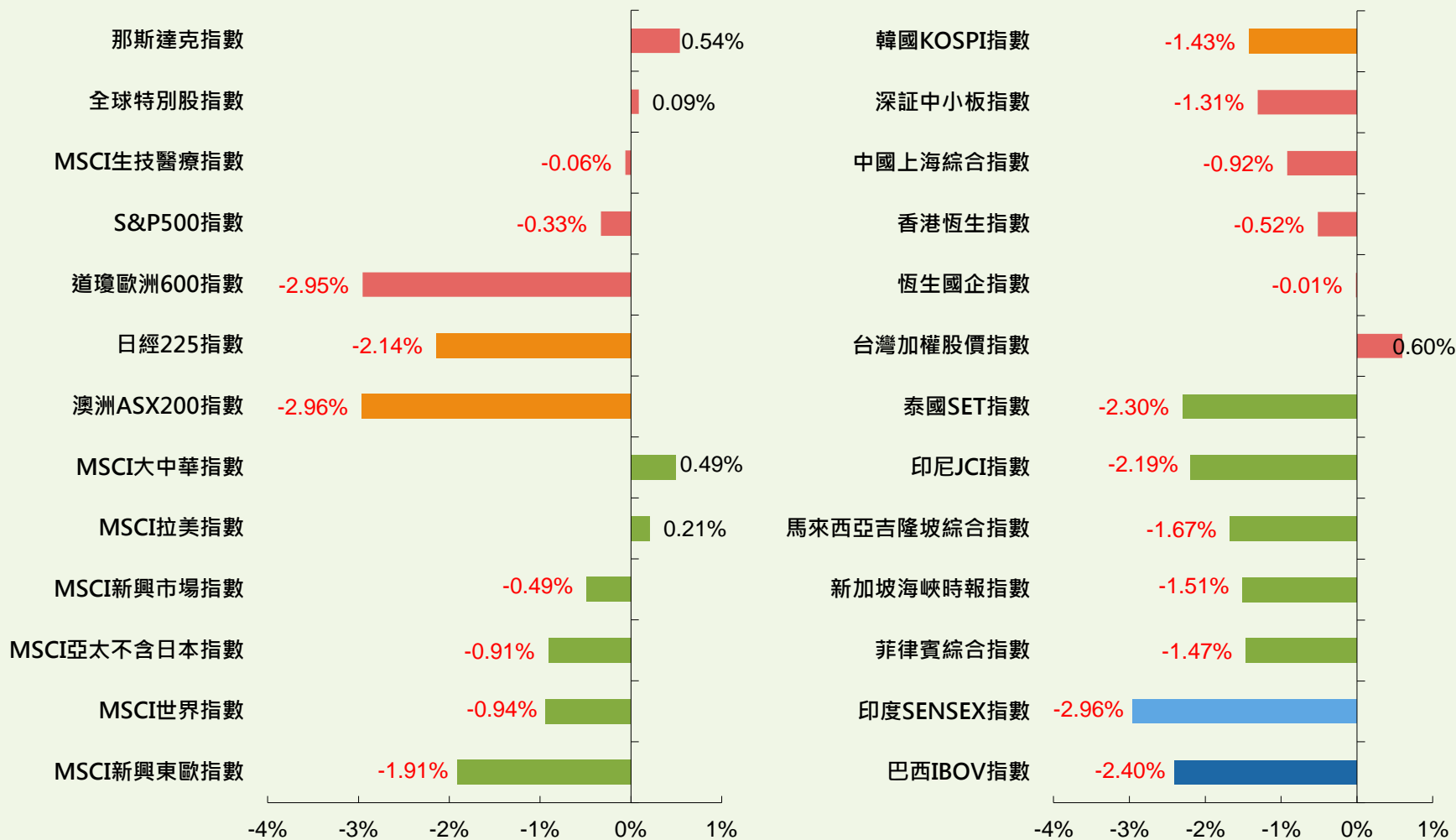
資料來源：EPFR Global，資料包含共同基金與ETF。



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：2019/10/4
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：2019/10/4。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

股市展望及投資建議

美國

美國就業與消費市場穩健，支撐經濟溫和增長，儘管景氣放緩疑慮與貿易爭端紛擾，聯準會已重啟寬鬆貨幣政策，提供市場充裕流動性，資金行情有望助推美股走勢，故維持美股正向看法。

正向

歐洲

歐洲央行重啟降息與QE，惟歐元區經濟積弱不振，擴張性的財政政策需求迫在眉梢，加上英國退歐，美歐貿易衝突等不確定性影響股市表現，故維持歐股中性看法。

中性

大中華

相較於香港受到政治不確定性干擾，景氣明顯走降，中國政府頻釋政策利多，且央行維持中性偏鬆政策立場，吸引外資進駐，加上企業獲利預期落底，故維持陸股正向看法。

正向

新興市場

中美貿易消息反覆、香港政治動盪影響投資信心，然以中國為首的多數新興國家已進入降息循環，同時如印度等國亦積極推行降稅等刺激政策，故維持新興股市中性看法。

中性

台灣

各國央行態度偏鴿，股市資金動能無虞，系統性風險發生機率低，轉單和去美化效應發酵，令下半年生產訂單優於預期，故維持台股正向看法。

正向



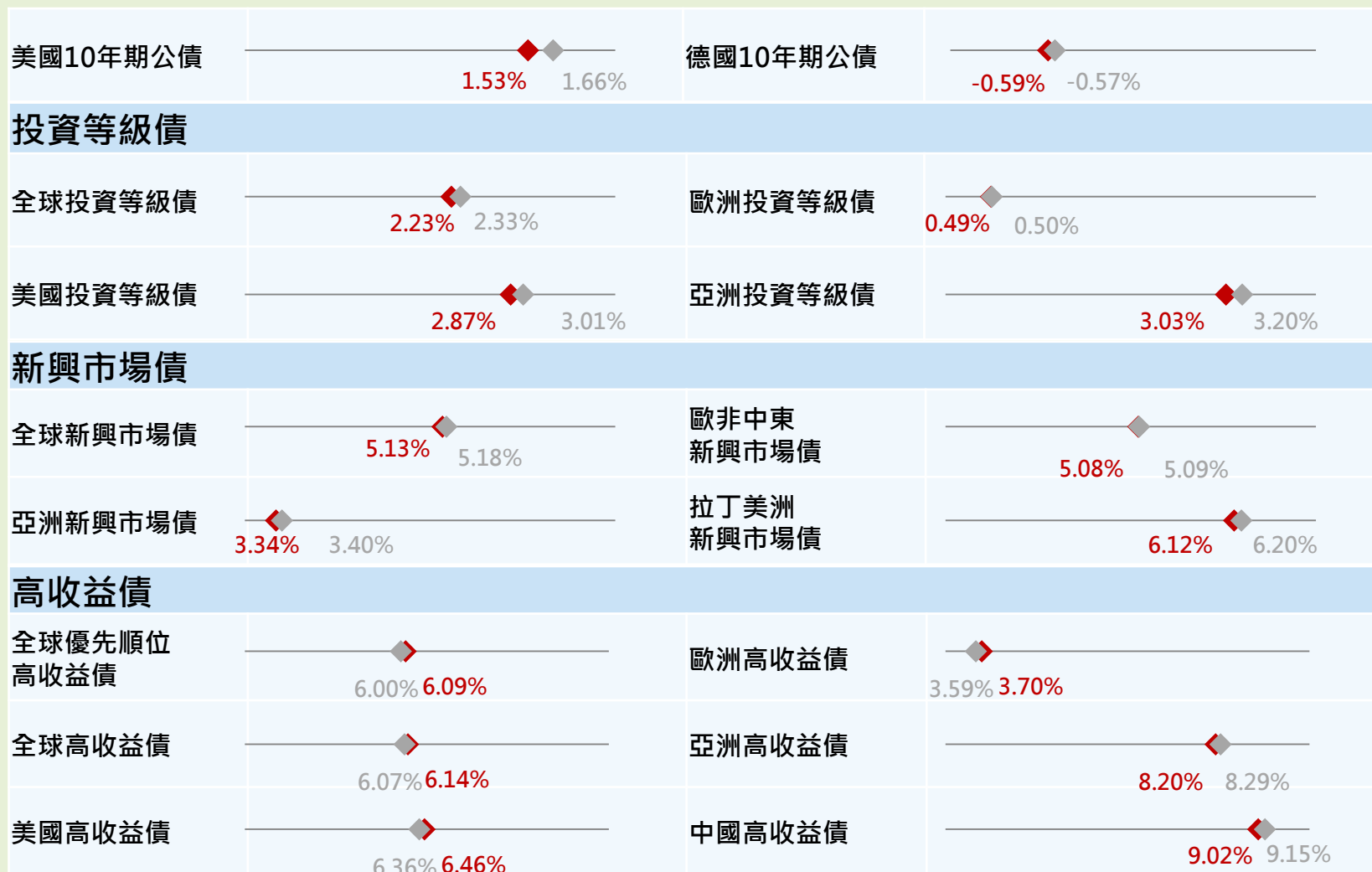
資料來源：群益投信整理，資料日期：2019/10/4。



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，灰色點為再上一週週五數值。
資料來源：群益投信整理，資料日期：2019/10/4。



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	0.79%	景氣放緩擔憂升溫，殖利率走降
投資等級債	全球投資等級債	0.67%	1. 美9月製造業及非製造業ISM指數皆低於預期，驅動避險需求 2. Fed降息預期升溫，公債殖利率走降，投資人偏好穩健且具利差的債種
	美國投資等級債	0.85%	
	歐洲投資等級債	0.09%	
	亞洲投資等級債	0.77%	
新興市場債	全球新興市場債	0.41%	1. 中美貿易磋商在即，市場等待協商結果 2. 巴西參議院通過退休金改革法案的主要內容，同時印度央行降息一碼，皆推升債市表現
	亞洲新興市場債	0.55%	
	歐非中東新興市場債	0.02%	
	拉丁美洲新興市場債	0.87%	
高收益債	全球優先順位高收益債	-0.31%	1. 歐美9月份製造業與服務業指數創波段新低，經濟放緩疑慮升溫 2. 國際油價週跌逾5%，創7月以來最大單週跌幅 3. 中國十一長假消息面清淡，不過亞洲國家持續降息趨勢不變，推升亞洲高收益債表現
	全球高收益債	-0.25%	
	美國高收益債	-0.46%	
	歐洲高收益債	-0.51%	
	亞洲高收益債	0.33%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2019/10/4。
 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
偏多

美國、歐元區經濟仍在放緩，9月份PMI指數回升至49.7，雖低於50，但其中生產及訂單出現回穩。經濟數據差強人意推升市場對Fed再降預期，公債殖利率位處低檔，在相對安全考量之下，穩健資金仍將偏好投資等級債。

新興市場債

中性

全球央行大推寬鬆政策壓低債券利率，負利率債券金額續創新高，息收較高的新興債吸引資金關注，惟貿易戰風險與可能的外溢效應干擾市場情緒，多空不明下，新興市場債呈現整理走勢。

高收益債

正向

聯準會(Fed)降息預期居高不下，且全球低利率與負利率債券規模持續擴大，高息收債券將持續受到資金青睞。短期而言，中美貿易消息反覆難測料將左右市場風險偏好情緒，連帶影響高收益債市，因此建議佈局優先順位高收益債。



資料來源：群益投信整理，資料日期：2019/10/4。



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。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。本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，不負責本基金之盈虧，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或簡式公開說明書，有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書或簡式公開說明書中，投資人可向本公司及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站 (newmops.tse.com.tw) 及本公司網站 (www.capitalfund.com.tw) 中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。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。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。相關資產配置比重，係依目前市況而定，本基金之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。



讓 一 群 人 受 益

群益投信